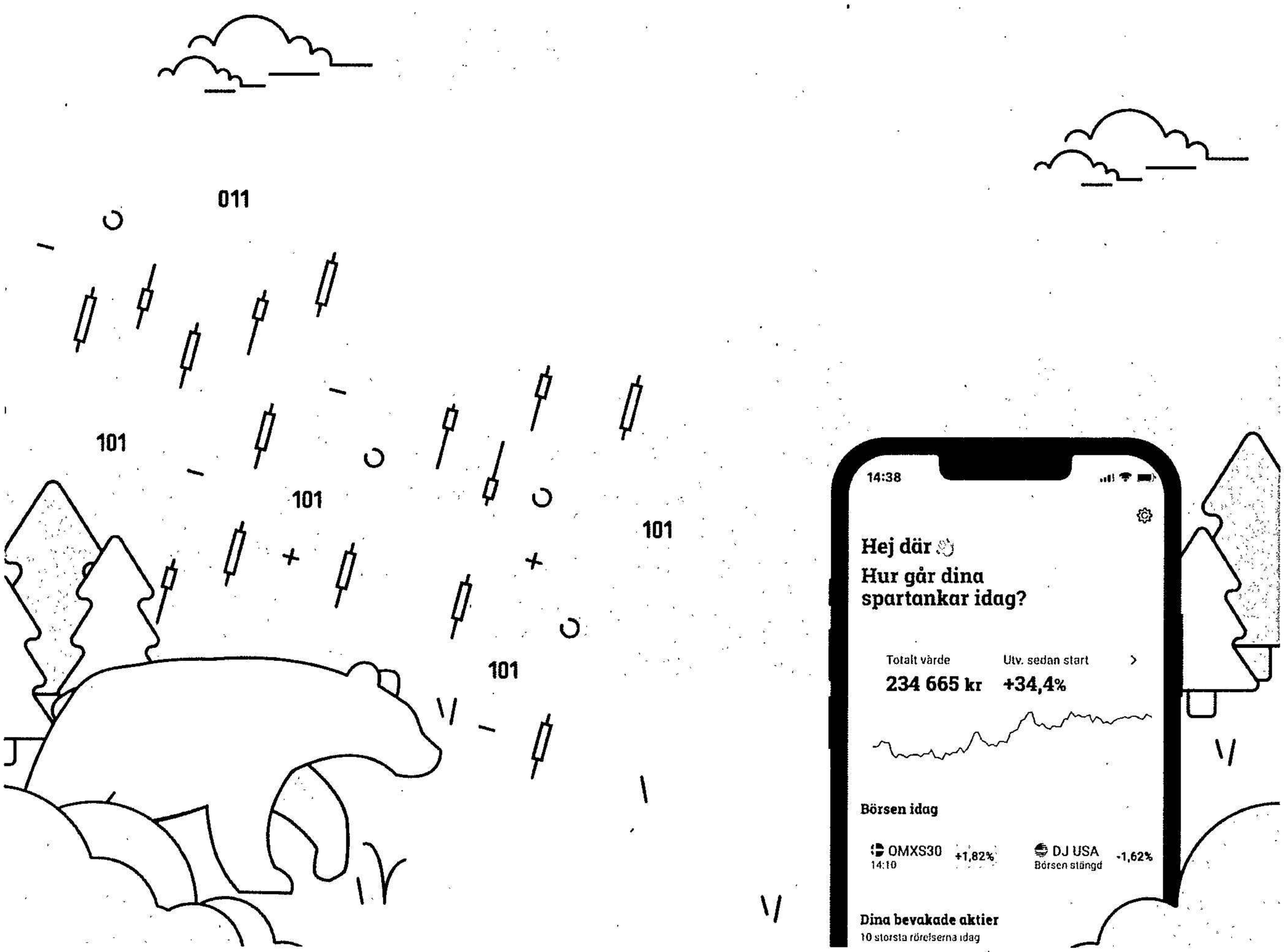
DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

AVANZA

20230406153957



Välkommen till en bank som den borde vara

Årsredovisning och Hållbarhetsrapport 2022
Avanza Bank Holding AB (publ)

Fotokopians överensstämmelse med originalet intygas:

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed att en med denna avskrift likalydande resultat och balansräkning fastställts vid ordinarie bolagsstämma den 30 / 3 – 2023
Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till disposition av vinst/förlust.

STOCKHOLM den 5 / 4 – 2023

Rikard Josefson, CEO

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406155938

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406155959

Innehåll

Avanza – en översikt	2
Året i korthet	4
VD har ordet	5
Vision och strategi	8
Affärsmodell	10
Intressentdialogen	12
Den svenska sparmarknaden	15
Avanza som investering	20
Mål och utfall – en översikt	24
Hållbarhet i sparkapitalet	28
Våra kunder	32
Våra medarbetare	36
Våra ägare och aktieinformation	42
Vår riskprofil	44
Ordförandeord	48
Bolagsstyrningsrapport	50
Styrelse och revisorer	58
Ledning	60
Förvaltningsberättelse	63
Femårsöversikt	66
Koncernens resultaträkningar	72
Koncernens balansräkningar	73
Förändringar i koncernens eget kapital	73
Koncernens kassaflödesanalyser	74
Moderbolagets resultaträkningar	75
Moderbolagets balansräkningar	76
Förändringar i moderbolagets eget kapital	77
Moderbolagets kassaflödesanalyser	77
Noter	78
Revisionsberättelse	121
Hållbarhetsrapportering	126
Kunder och förmånsnivåer	130
Courtageklasser	131
Produkter och utbud	132
Definitioner	134
Årsstämma	136
Kommande rapporttillfällen	137

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406153960

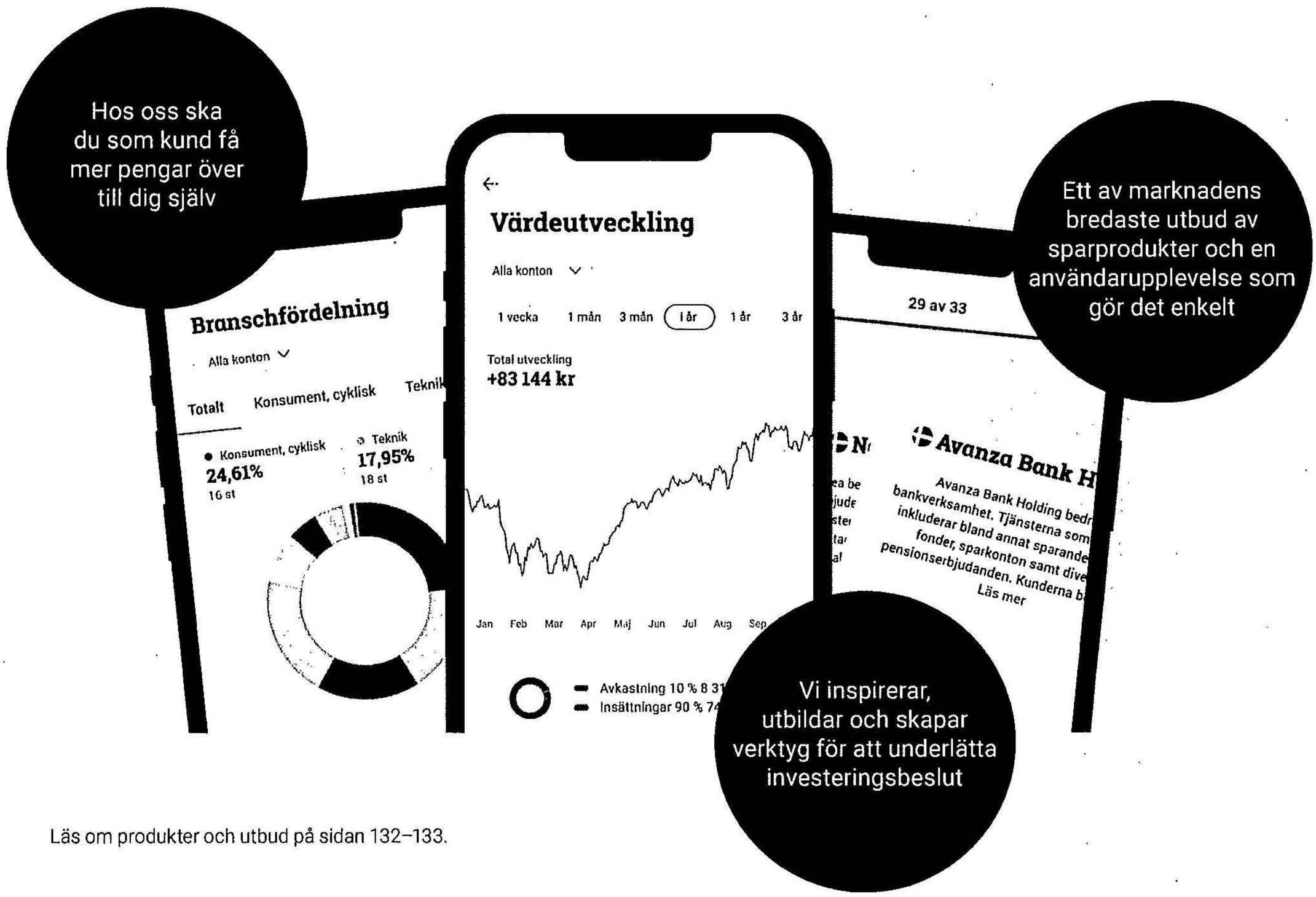
Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar

Avanza startade 1999 med att erbjuda aktiehandel till privatpersoner till låga priser på nätet. Låga avgifter, ett brett utbud av sparprodukter samt folkbildning och stöd inom sparande har sedan dess varit stommen i Avanzas erbjudande.

Vi riktar oss primärt till privatsparare i Sverige, men har även tjänster för professionella investerare och företagskunder, såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och de som vill teckna tjänstepension.

Våra kunder erbjuds cirka 80 000 investeringsmöjligheter genom ett brett utbud av såväl svenska som utländska värdepapper och sparkonton, helt utan fasta avgifter och till låga priser. I vårt stora fondutbud ingår även 18 fonder från vårt eget fondbolag. Härutöver erbjuds konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar och bolån. Läs mer på sidan 130.

Koncernen består av det noterade moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) och fyra helägda verksamhetsdrivande dotterbolag. All verksamhet bedrivs i Sverige från ett kontor, främst via dotterbolagen Avanza Bank AB (publ) och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension. Avanza Fonder AB förvaltar våra egna fonder och Placera Media Stockholm AB, som är helt oberoende från Avanzas övriga verksamhet, publicerar nyheter och analyser genom ekonomisajten Placera.se och tidningen Börsveckan.



Läs om produkter och utbud på sidan 132–133.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406135961

Nyckeltal för 2022

Andel av Sveriges sparmarknad

6,3%

Sveriges nöjdaste sparkunder

13 år i rad

Källa: Svenskt Kvalitetsindex

Antal kunder

1 776 700 st

Sparkapital, kronor

664 miljarder

Börsvärde, kronor

35 miljarder

Genomsnittligt antal anställda

622 st

Intäkter, kronor

2 973 miljoner

Kostnad per sparkrona

0,15%

Rörelsemarginal

65%

Avkastning på eget kapital

36%

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Året i korthet per kvartal

20230406155962

Kv1

- Pensionsjakten lanseras som ett verktyg för att hitta och samla sina pensioner hos Avanza
- En av de billigaste aktivt förvaltade fastighetsfonderna på marknaden "Avanza Fastighet by Norhammar" lanseras
- Fondavgifter för 2021 på 19 MSEK betalas tillbaka till kunder inom Starterbjudandet
- Taket för hur mycket kunder kan låna till lägsta procentsats utökas från 50 000 kr till 3 MSEK inom värdepapperskrediten

Kv2

- Avanza ansluter sig till Business ambition for 1.5 °C för att sätta vetenskapligt baserade klimatmål validerade av Science Based Targets initiative
- Rankas som högst ansedda bank och på delad femteplats av de mest ansedda företagen i alla branscher i Kantar Sifos anseendeindex 2022
- Tilldelas pris av Affärsvärlden som Bästa rådgivare 2021 avseende börsnoteringar i kategorierna "Kvalitet i klassen miljardbolag", "Kursutveckling i klassen miljardbolag" samt "Kvalitet i klassen småbolag"
- Tar en tredjeplats inom Ekonomi i Universums årliga mätning, Sveriges mest attraktiva arbetsgivare för studenter
- Det nya backoffice-systemet tas i bruk, vilket ger möjlighet till ökad effektivitet samtidigt som skalbarheten för produktutveckling förbättras

Kv3

- Flytträtten för fond- och depåförsäkringar utvidgas ytterligare så att pensionssparare får möjlighet att välja bättre och billigare lösningar
- Det externa bolåneerbjudandet via Stabelo breddas till att även inkludera nylån och brygglån
- En ny funktion på fondsidorna läggs till som gör det möjligt att hitta fonder genom att söka på enskilda bolag
- Analyssidorna förbättras med en ännu mer detaljerad överblick över exponeringen mot olika marknader och branscher

Kv4

- Vinner SKI:s utmärkelse Sveriges nöjdaste sparkunder för trettonde året i rad
- Pensionsjakten prisas som Årets flyttjänst 2022 av Privata Affärer
- Avanza placerar sig fortsatt på Allbrights gröna lista
- Placera Forum återlanseras. En uppskattad tjänst för de som vill diskutera aktier
- Totalt 53 MSEK betalas ut till kunder avseende aktielånet för 2022, varav 27,5 MSEK avser fjärde kvartalet

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

VD har ordet

Ett tufft år som skapat utmaningar för både kunder och Avanza. Samtidigt blir vikten av ett sparande allt tydligare. Vi fortsätter att investera i vårt erbjudande för att stötta våra kunder till kloka insikter och sparbeslut.

20230406115963

Ett utmanande år

Vi har lagt 2022 till handlingarna och kan konstatera att det har varit ett oerhört utmanande år. Ett fruktansvärt krig i vårt närområde, där Ryssland invaderat Ukraina, vilket även fått en stor ekonomisk påverkan genom negativ börsutveckling och rekordhöga energipriser. Sett till första halvåret 2022 får vi gå tillbaka så långt som till 1930-talet för att hitta ett större ras på den svenska aktiemarknaden. Härtill kan läggas en hög inflation och vi har även sett fallande bostadspriser under året. Sammantaget leder detta till att hushållen genomgår väldigt tuffa tider. Vi ser reallönesänkningar för första gången på många år, och för yngre personer för första gången någonsin. Detta slår givetvis på sparkvoten, vilket inte är till gagn för vare sig sparare eller Avanza. I dessa ekonomiskt svåra tider gör vi vad vi kan för att stötta våra kunder i hur de bör tänka och agera genom våra poddar, bloggar och sociala mediekanaler. Vi har också gjort det enklare att justera och pausa sitt månadssparande. Vi förstår till fullo att alla inte kan spara lika mycket som förut, men vi vill hjälpa våra kunder att ändå försöka hålla i sitt månadssparande om det är möjligt. På sikt är det viktigt för alla att bibehålla den goda vanan.

Avanza gick in i 2022 som ett starkare bolag

Den oerhört starka tillväxten under 2020 och 2021 bidrog till att vi höjde lägstanivån hos Avanza. Det tycker jag att vi med eftertryck bevisat. Resultatet för 2022 var det näst bästa under Avanzas 23-åriga historia, bara slaget av förra årets rekordår. Handelsintäkterna nådde inte upp till de senaste två årens, men var betydligt högre än 2019. Riksbankens höjningar av styrräntan har samtidigt bidragit till att räntenettot nu är vårt största intäktsben.

I en volatil marknad som den vi sett under 2022 blir vikten av vår växande pensionsaffär allt tydligare. Fördelen med pensionsområdet är att det inte är lika känsligt för omvärldsfaktorer som annat sparande utan uppvisar ett fortsatt stabilt löpande premieinflöde. Sparkapitalet hos Avanza inom tjänstepension uppgick till 46 miljarder kronor, vilket endast var 4 procent ner sedan förra året – trots börsnedgång och att vi sålde av bestånden på 2,4 miljarder kronor rörande avtalspensioner.

”I en volatil marknad blir stabiliteten i vår pensionsaffär tydlig”

Kostnaderna för året landade under det kostnadsspann vi kommunicerade för 2022. För 2023 bedöms de planerade kostnaderna uppgå till maximalt 1 160 MSEK. Vi befinner oss i ett mycket osäkert makroekonomiskt och geopolitiskt läge, samtidigt som vi under de senaste åren vuxit kraftigt. Detta gör att vi behöver konsolidera vår verksamhet och säkerställa att vi arbetar på bästa och mest effektiva sätt. Av denna anledning beslutade vi under 2022 att vår bemanning 2023 inte ska öka, det vill säga vår bemanningsplan för 2022 gäller även för 2023. Med våra närmare 650 medarbetare, och utvecklingen av backoffice-systemet bakom oss, finns starka resurser för att fortsätta utveckla Avanza till förmån för våra kunder och för att bibehålla vår starka kundnöjdhet. När det kommer till utvecklingskostnader vill jag också betona att vi värnar en enkel och transparent balansräkning, varför så lite som möjligt av utvecklingskostnaderna läggs där.

Måluppfyllnad där kundnöjdhet är vårt viktigaste mål

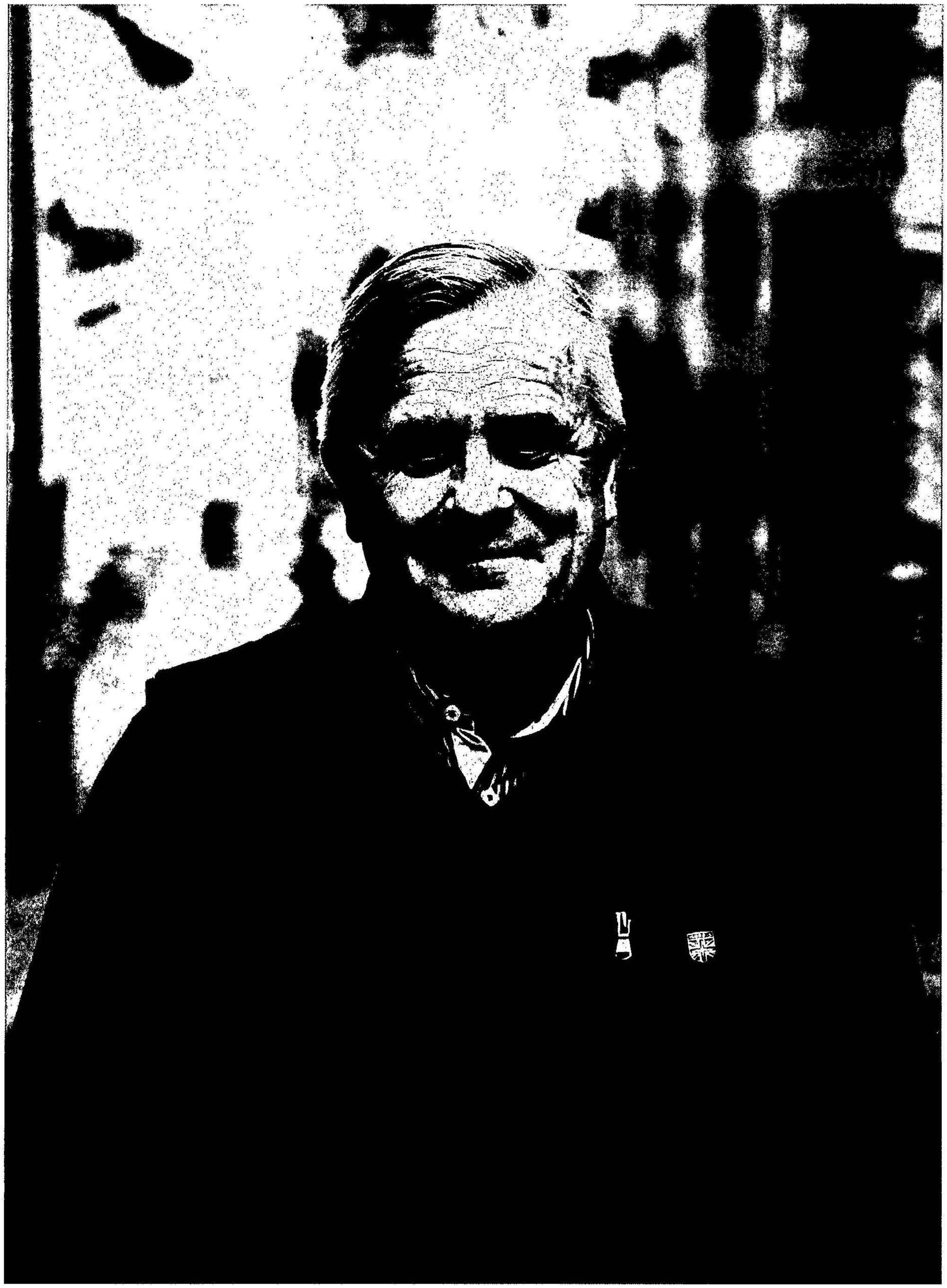
Varje dag går mina kollegor och jag till jobbet med våra kunders bästa för ögonen. Därför känns det extra bra när vi, för 13:e året i rad, vann SKI:s utmärkelse Sveriges nöjdaste sparare. Det hade vi aldrig klarat utan det driv och det engagemang som alla på Avanza besitter. Även om engagemangsindex (eNPS) bland medarbetarna föll tillbaka till nivån innan pandemin, ligger vi alltjämt på en hög nivå på 58.

Baserat på årets starka resultat samt den låga risken och kapitaleffektiva balansräkningen nådde vi även vårt avkastningsmål med en avkastning på eget kapital på 36 procent. Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning på 7,50 kronor per aktie, vilket motsvarar 70 procent av vinsten i enlighet med vår policy. I början på året hade vi planer på att emittera primärkapital för att optimera kapitalstrukturen, den frågan kommer vi att återkomma till när marknadsförutsättningarna förbättrats. I nuläget känner vi oss trygga med en bruttosoliditetskvot på 5,5 procent, vilket innebär att inlåningen kan öka med 25 miljarder kronor utan att understiga de regulatoriska kraven inklusive vägledning på 3,9 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden uppgick vid den senaste mätningen för tredje kvartalet till 6,3 procent, det är en minskning från 7 procent vid årsskiftet. Avanzas sparkapital är till stor del placerat i aktier och fonder vilka påverkats negativt av börsutvecklingen. Även nettoinflödet har påverkats under året liksom kundtillväxten, när sparande och investeringar i det osäkra marknadsläget inte varit lika lockande, samtidigt som hushållens utgifter stigit. För att nå vårt mål om en marknadsandel på 10 procent av den svenska sparmarknaden vid utgången av 2025 kommer vi behöva åtminstone ett par år där börserna och sparintresset blir betydligt mer positivt än idag.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

VD har ordet



Rikard Josefson, VD

20230406115964

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406135965

Trots det osäkra marknadsläget kvarstår behovet av sparande där ett allt större privatekonomiskt ansvar lagts på individen. Ett år som detta är jag också övertygad om att värdet av en privatekonomisk buffert blivit tydlig för ännu fler, och att det gjort att fler förstår vikten av sparande. Avanzas vision är att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Det gör vi genom insikter och verktyg för sparande och investeringar.

Kontinuerliga tekniska lyft är en viktig del av vår kultur

Utvecklingsarbetet under året har till stor del gått till bytet av vårt backoffice-system, vilket varit en stor ansträngning men genomförts på ett fantastiskt sätt av mina kollegor. På Avanza har vi som strategi att löpande, i det dagliga arbetet, byta ut gammal teknik för att inte behöva göra gigantiska systembyten. Ibland är det dock oundvikligt, senast var 2017 när vi bytte ut vårt handelssystem. Framåt, och med backoffice-systemet gjort, har vi inga planerade byten av den här digniteten, utan fortsätter att löpande framtidssäkra Avanza för att säkerställa en stark innovationsförmåga, skalbarhet och säkerhet.

"Vi framtidssäkrar löpande Avanza för att undvika gigantiska systembyten"

Vi får ofta frågan hur vi ser på molntekniken och hur långt vi har kommit, samt hur ofta vi uppdaterar plattformen. När det kommer till uppdateringar gör vi cirka 10 000 per år, utöver de veckovisa uppdateringarna. Det ger cirka 40 uppdateringar per dag. Även apparna uppdateras veckovis. Ser vi till molnfrågan har vi en hög mognadsgrad med över 75 procent av våra system i moln-redo teknik och där vår molnbaserade dataplattform används i allt fler tillämpningar. Vi fortsätter att löpande utvärdera molnet för olika delar av vår IT-miljö och flyttar ut delar där vi ser att molnet ger oss fördelar jämfört med att köra i Avanzas fysiska datahallar. I dagsläget ser vi inte fördelarna med att helt gå över i molnet.

Pensionsjakten utsedd till årets flyttjänst

Utöver alla tiotusentals uppdateringar på plattformen gjorde vi även några större lanseringar under året. Vi lanserade Avanza Fastighet by Norhammar i början av året, en aktivt förvaltad fastighetsfond. Kanske inte den bästa timingen då fastigheter har haft ett jobbigt 2022 på börsen. Långsiktigt är det dock en bra pusselbit för många att allokera delar av sitt kapital i. Våra kunder kan nu också söka fonder utifrån enskilda aktier och fondsidorna visar respektive fonds 25 största innehav.

En annan viktig lansering var Pensionsjakten, med vilken man kan hitta sina flyttbara pensioner hos andra livbolag och sedan enkelt flytta dem till Avanza. Här framgår också hur mycket man kan spara i avgift genom att flytta. Pensionsjakten har tagits emot väl bland våra kunder och blev även utsedd till Årets flyttjänst 2022 av Privata affärer.

Under året fick vi en utökad flytträtt, där även äldre pensioner nu kan flyttas, vilket är väldigt bra. Vi behöver dock få fler att vara aktiva när det kommer till pensionssparandet och få dem att förstå skillnaden på om man stoppar huvudet i sanden eller verkligen sätter sig in i sin egen situation. Här fortsätter vi arbetet med olika utbildningsinsatser, men pratar också med våra politiker för att säkerställa att de tar bort det som idag hindrar Sveriges sparare att själva på ett smidigt sätt välja den lösning som ger mest pension i slutänden, vilket de nu också gett Finansinspektionen i uppdrag att utreda.

Säkerställer att verksamheten är i linje med Parisavtalet

För att säkerställa att vår verksamhet är i linje med Parisavtalet anslöt vi oss under året till kampanjen Business Ambition for 1.5 °C som leds av Science Based Targets initiative (SBTi). Genom SBTi:s ramverk har vi satt vetenskapligt förankrade utsläppsminskningsmål som vi nu väntar på att få validerade. Målen täcker Avanzas direkta och indirekta utsläpp samt fondbolagets egenförvaltade fonder. Förutom Avanzas egna utsläppsreducerande åtgärder har vi även beslutat att finansiera klimatlösningar för att bidra till minskade utsläpp utanför vår egen värdekedja.

Ur ett kundperspektiv koncentrerar vi oss på att underlätta för våra kunder att göra hållbara investeringsval och att öka jämställdheten i sparkapitalet. Det finns i Sverige fortfarande stora skillnader i hur kvinnor och män sparar och hur stor ekonomisk buffert man har. Något som riskerar bli extra kännbart i ett tuffare ekonomiskt klimat. Avanza arbetar aktivt med dessa frågor och har som övergripande mål att minska spargapet.

Även 2023 kommer att bli tufft, men förhoppningsvis vänder det i slutet av året

Med ett turbulent 2022 bakom oss är min bedömning att även 2023 kommer vara ett utmanande år. Ett tufft år för våra kunder och Sveriges hushåll, med ökade kostnader och mindre utrymme för ett väl så viktigt sparande. Vi kommer att fortsätta finnas där och stötta våra kunder genom att bidra till goda insikter om sparandet. Jag återkommer ofta till att man får starka ben i uppförsbacke och jag har goda förhoppningar om att vi går en ljusare framtid till mötes i slutet av 2023 och att vi sedan kommer tillbaka till bättre marknader och ekonomisk tillväxt.

Jag vill också gärna avsluta med den engelska termen för lag, nämligen TEAM – Together Each Achieves More, det vill säga – tillsammans blir vi starkare. Ett stort tack till alla ni kunder, aktieägare och medarbetare som gör mitt jobb så mycket roligare varje dag. Det är tack vara ert engagemang, era klokheter och er feedback som Avanza är vad vi är idag och som kommer att ta oss till nya höjder framöver.

Stockholm i februari 2023



Rikard Josefson, VD

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406115966

Vår vision är att skapa en bättre framtid för miljoner människor

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

Vår strategi är att göra det billigare, bättre och enklare

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

Avgörande för strategin och för att nå framgång är våra medarbetare. Avanzas företagskultur hämtar sin energi ur viljan att skapa förändring och är viktig för att våra medarbetare ska trivas, känna engagemang och utvecklas. Hållbarhet har alltid varit djupt förankrat i vår kultur och vårt arbetssätt. Vi har sedan start arbetat för att sänka trösklarna på finansmarknaden, lägre priser, hög transparens och folkbildning inom privatekonomi. Vi lägger stor vikt vid att bibehålla vår starka kultur, där alla uppmuntras att tänka nytt, utmana och komma med nya idéer. Annat som karaktäriserar kulturen är samarbete och prestigelöshet.

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

Kundfokus utgör basen i vårt erbjudande

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

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

Innovation, Skalbarhet & Effektivitet

Vår produktutveckling styrs av kundfokus och att vara lyhörda inför våra kunder. Alla medarbetare är potentiella produktutvecklare. Utvecklingen är delegerad till autonoma team med tvärfunktionella kompetenser och hög expertis inom sina områden. Detta tillsammans med en modern teknikplattform möjliggör en svårslagen innovationstakt och simultan utveckling i samtliga kanaler. Genom att koncentrera vår verksamhet och utveckling till de områden vi är bäst på, eller kan bli bäst inom, skapar vi mest värde för våra kunder.

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

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

Vi har sedan start jobbat för lägre priser, folkbildning inom områdena spara och investera samt jämställdhet. Vi vill engagera och skapa förståelse för sparande. Vi vill också driva på utvecklingen i branschen och sätta fokus på avgifternas påverkan på sparkapitalet samt utmana etablerade strukturer som inte gynnar spararna. För en långsiktigt hållbar utveckling och affär har miljöaspekterna och ett större socialt engagemang blivit allt viktigare. Vi vill därför också uppmuntra och inspirera till ett hållbart sparande. Vårt hållbarhetsarbete är fokuserat till tre områden. Se nedan samt sidorna 28–31.

Hållbara investeringar

Vår ambition är att underlätta och inspirera till hållbart sparande. En viktig del för att kunna fatta finansiellt hållbara investeringsbeslut är också transparens där pris och avgiftsmodell tydligt framgår och där det är enkelt att förstå respektive produkt.

Utbilda & Utmana

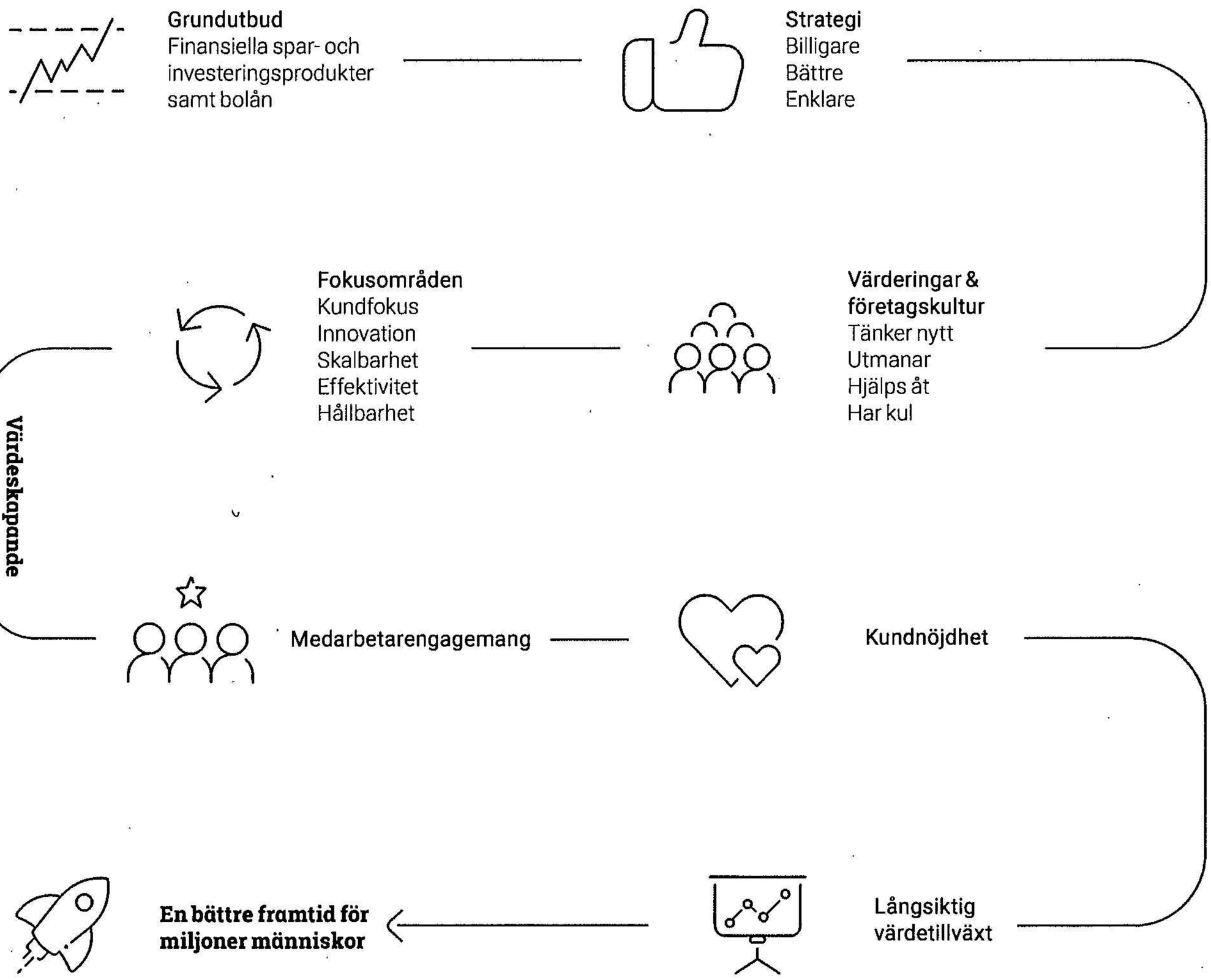
Vi vill vara den självklara aktören för den som vill lära sig mer om privatekonomi och vi vill bidra till en mer jämställd sparmarknad. Genom att utbilda, driva opinion och utmana vill vi skapa möjligheter för fler människor att stärka sin ekonomiska egenmakt. Att bidra till ökad jämlikhet och jämställdhet inom sparande är

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406159G7

centralt för vårt hållbarhetsarbete och vi arbetar aktivt med att nå ut till kvinnor. Våra kunder har 664 miljarder kronor i sparkapital hos Avanza och genom information och inspiration kan vi också i större utsträckning uppmuntra till hållbara val. Vi utvecklar ständigt våra beslutsstöd och vill ge våra kunder goda möjligheter att inkludera hållbarhetspreferenser i sina investeringsbeslut.

Hållbar organisation
Vi verkar i en förtroendebransch och ska säkerställa god styrning och kontroll. Avanza ska också vara en attraktiv arbetsplats för den som värdesätter jämställdhet och låga klimatavtryck. Vi arbetar aktivt med mångfaldsfrågor och för att bli nettonollutsläppare av växthusgaser. Läs även sidorna 26 och 36–40.



DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406153968

Affärsmodell

En affärsmodell byggd på kundfokus och skala

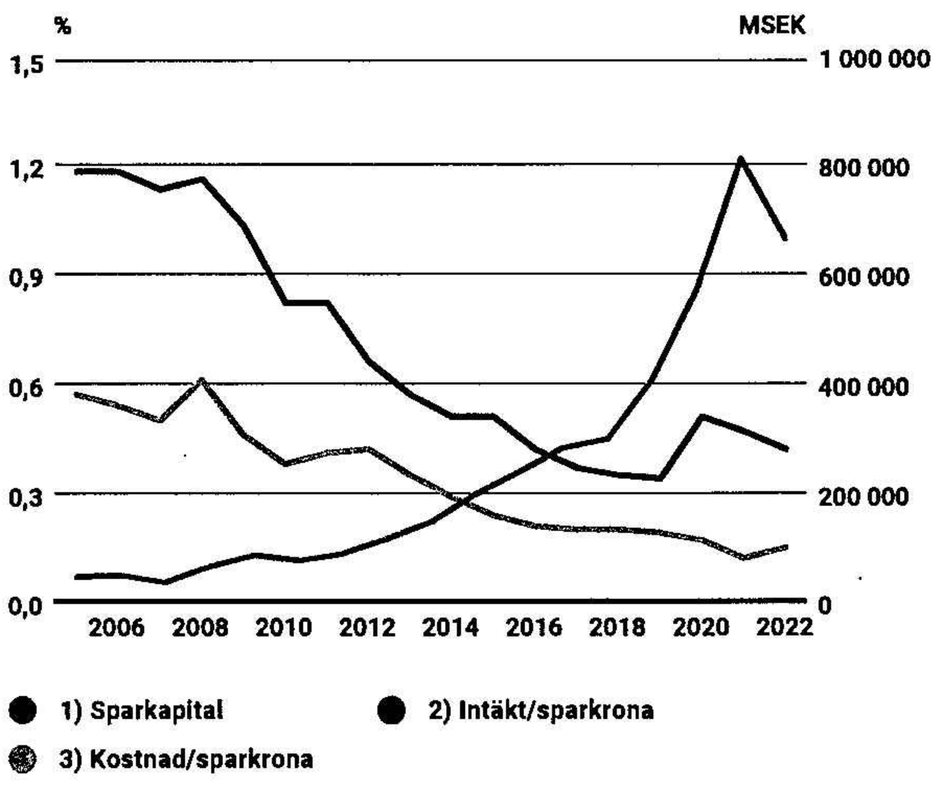
En stark kundtillväxt kombinerat med marknadens lägsta kostnad per sparkrona är det som långsiktigt skapar tillväxt i intäkter och möjliggör fortsatt utveckling.

1) Inflöde av sparkapital drivs av befintliga och nya kunder, vilket sätter stor vikt vid kundnöjdhet. Hela Avanza genomsyras av ett mycket starkt fokus på vad som är bäst för våra kunder. Nöjda kunder är goda ambassadörer, pratar om oss och rekommenderar oss till andra och vill stanna kvar.

2) Intäkten per sparkrona är en följd av vår prisstrategi för att öka attraktionskraften i erbjudandet, men också ett resultat av marknadsförutsättningar och trender, där kundbeteende, mixeffekter i sparandet, handelsaktivitet samt inte minst ränteläget påverkar.

3) För att kunna leverera aktieägarvärde och samtidigt uppfylla kundlöftet är kostnadseffektivitet avgörande. Vår affär bygger på skala och framgången i detta illustreras av minskad kostnad per sparkrona.

Tidlös affärsmodell byggd på skala



Fem år i sammandrag	2022	2021	2020	2019	2018
Rörelseintäkter, MSEK	2 973	3 301	2 349	1 193	1 049
Rörelsekostnader, MSEK	–1 031	–864	–763	–666	–629
Rörelseresultat, MSEK	1 940	2 437	1 576	520	418
Årets resultat, MSEK	1 666	2 047	1 335	447	349
Resultat per aktie före utspädning, SEK	10,69	13,19	8,66	2,94	2,32
Rörelsemarginal, %	65	74	67	44	40
Avkastning på eget kapital, %	36	50	57	27	24
Nykundsinflöde (netto), st	116 600	379 800	303 900	139 300	126 500
Kunder, st	1 776 700	1 660 100	1 280 300	976 400	837 100
Nettoinflöde, MSEK	23 600	89 800	76 300	32 600	27 600
Sparkapital, MSEK	663 900	809 600	570 500	407 700	300 000
Intäkt per sparkrona, %	0,42	0,47	0,51	0,34	0,35
Kostnad per sparkrona, %[1)]	0,15	0,12	0,17	0,19	0,20
Genomsnittligt antal anställda, st	622	560	478	429	406

[1)] Exklusive Finansinspektionens sanktionsavgift om 35 miljoner kronor till Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, som bokfördes det fjärde kvartalet 2018.

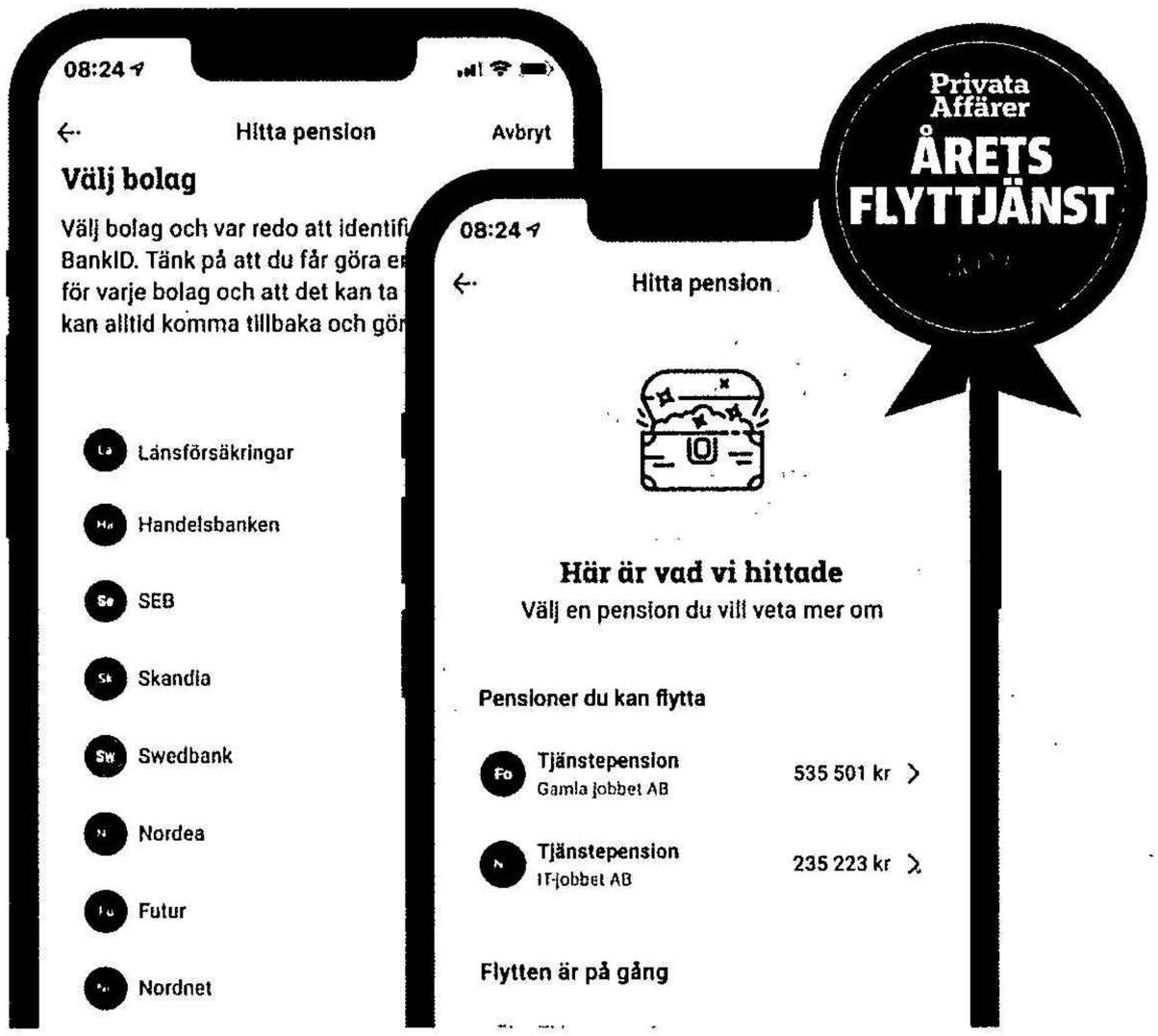
Se definitioner på sidan 134–135.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406135969

Slipp avgifter – få 1 miljon mer i pension

Sparande ska vara billigt och enkelt – även pensionssparandet. Att flytta sin tjänstepension har länge varit en krånglig process där du behöver leta reda på mängder av information och blanketter för att sedan själv räkna ut om det ens är möjligt att flytta, och om det finns någon vinning med det. Med Pensionsjakten kan du enkelt med hjälp av BankID leta rätt på dina gamla tjänstepensioner hos andra bolag, direkt se om de går att flytta eller inte samt vad du sparar genom att flytta till oss. En blankett med alla uppgifter förifyllda skapas och skickas hem till dig. Du behöver bara skriva under och posta, sen tar vi hand om resten – enkelt, precis som det borde vara.



DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Vår framgång är beroende av att vi lyssnar på våra kunder

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

20230406115970

I dialogen med våra intressenter identifieras viktiga fokusområden

Avanzas viktigaste intressenter ur affärssynpunkt är våra kunder, medarbetare och ägare. Härtill kommer samarbetspartners, leverantörer, media, myndigheter och lagstiftare. I kontinuerlig dialog med dessa fångar vi upp vad som är viktigt för dem. Transparens, innovation, användarupplevelse, tillgänglighet samt att vi arbetar effektivt med IT-säkerhet är områden som gemensamt efterfrågas av kunder, medarbetare och ägare, men vad de framför allt belyser är vårt starka kundfokus. Det finns också områden som är mer specifika för respektive intressentgrupp, vilket illustreras på nästa sida. Dessa utgör viktiga delar i vårt strategi- och utvecklingsarbete, och omfattar hela verksamheten utan begränsningar.

Den nära kunddialogen har bidragit till att vi 13 år i rad haft Sveriges nöjdaste sparkunder

Dialogen med våra kunder sker genom telefon och mejl, via sociala medier, kundmöten och kundundersökningar.

Vi skickar löpande ut kundenkäter, både av allmän karaktär och för mer specifika produkter, verktyg och funktioner. Inför nylanseringar går utvecklingen igenom flera steg. Vi genomför kundintervjuer, gör användartester samt går tillbaka och tittar på åratal av feedback på gamla sidor och funktioner. Vi går också igenom kvantitativa data på hur kunder interagerar med sidan. Vid större förändringar lägger vi ut en betaversion i produktion för ett mindre antal kunder för att få återkoppling i verklig miljö och för att kunna göra ytterligare anpassningar och justeringar. Kunder kan själva välja om de vill bli testanvändare av nya funktioner.

Engagemanget bland våra kunder är stort och vi får också återkoppling genom tiotusentals meddelanden till vår kundservice, våra sociala medier och apprecensioner vilket vi tar hänsyn till när vi utvecklar ny funktionalitet eller nya produkter. Vi har också ett verktyg för återkoppling, "Feedback Buddy", där kunder kan lämna synpunkter och kommentarer direkt till utvecklingsteamen.

Varje år skickar vi ut ett antal enkäter inriktade på helheten i vårt erbjudande, vilka inkluderar en öppen fråga om vad som skulle göra Avanza perfekt.

Efter samtal med kundservice blir man automatiskt uppringd och erbjuds möjligheten att besvara en kort enkät för att säkerställa att vi lämnat bästa möjliga service och bemötande. Detta ger oss möjlighet att mäta kundnöjdhet löpande, säkerställa att vi tar emot feedback samt återkoppla till kunder om det behövs.

Vi är många som fångar upp synpunkter från kunder. På kundservice har vi ett särskilt team med ansvar för att samordna och löpande framföra kunders synpunkter och förslag till produktteam och ledning. Varje vecka görs förbättringar i vårt erbjudande genom uppdateringar på sajten samt i appar och infrastruktur, till stor del baserat på respons från våra kunder och till följd av förändrade användarbeteenden.

Allt detta, tillsammans med vår omvärldsanalys om vad som händer på marknaden, är viktiga delar i utvecklingen av erbjudandet.

Öppet arbetsklimat och kreativa dialogformer skapar engagemang bland medarbetare

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

Vi följer upp våra medarbetares syn på arbetsklimatet genom kontinuerliga, anonyma och snabba pulsmätningar. Dessa görs tre gånger per år med fokus på arbetsmiljö, ledarskap och engagemang och har en svarsfrekvens på omkring 90 procent. Mätningarna används för att identifiera vad som fungerar bra och mindre bra, samt hur vi utvecklats över tid. Medarbetarna uppmanas i mätningarna att även tala om vad de anser behöver förbättras eller förändras för att öka sin trivsel och sitt engagemang. Resultaten följs upp genom workshops inom respektive avdelning och inom ledningen.

Det förs löpande utvecklingssamtal mellan medarbetare och chef. Dessa ger möjlighet att fånga upp behov, synpunkter och önskemål samt skapar möjlighet att direkt följa upp och återkoppla på medarbetarens personliga utveckling och måluppfyllelse samt mer mjuka värden.

Nyanställda följs upp med en uppföljningsenkät under sina första tre månader för att stämma av att ledarskap, kultur, arbetsinnehåll och att deras första tid har motsvarat deras förväntningar. I samband med att medarbetare slutar får de besvara en anonym kvantitativ avslutsenkät med syftet att följa upp orsakerna till att de lämnar Avanza och varför vi eventuellt inte lyckats möta deras förväntningar. Detta är en viktig del i att få uppriktiga synpunkter om Avanza som arbetsgivare, vårt ledarskap och om hur medarbetaren upplevt sin möjlighet att påverka sin arbetssituation. HR sammanställer halvårsvis en rapport till ledningen med framkomna förbättringsområden.

Utöver detta, och den vardagliga kommunikationen, förekommer ett flertal olika moment för att stärka dialogen och säkerställa att våra medarbetare kommer till tals. Vi har exempelvis månadsmöten, där hela företaget samlas. Då presenteras vad som är på gång i verksamheten och det ges möjlighet att ställa direkta frågor till ledning och VD. Mötena hålls fysiskt och sänds även digitalt.

Vi arbetar i ett öppet kontorslandskap, vilket skapar en närvaro och tillgänglighet som tillsammans med vår prestigelösa kultur också syftar till att främja den interna dialogen.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406159711

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

Utöver våra finansiella rapporter och pressmeddelanden publicerar vi månadsstatistik och har historisk finansiell data från 2001. Vi kommunicerar regelbundet med analytiker, ägare och potentiella investerare. Under 2022 har vi haft över 160 investerarmöten, varav merparten hållits digitalt. Härutöver har Avanza under året medverkat vid flera roadshows och investerarseminarier. Vi har 12 analytiker som löpande följer Avanza.

Ägare, investerare och analytiker efterfrågar transparens och tillgänglighet för att skapa sig en förståelse för de beslut som fattas, för branschen som helhet samt för vår finansiella rapportering. Vi strävar efter att vara så transparenta och tillgängliga som möjligt för att ge en rättvisande bild av Avanza. Vi vill genom vår dialog och vår kommunikation, förutom att lyssna in synpunkter, också skapa förtroende bland ägare, potentiella investerare och analytiker. Rapportering och informationsgivning ska spegla våra framsteg gentemot mål och prioriteringar och möjliggöra en god analys och bra placeringsbeslut.

Vad våra intressenter efterfrågar och vad dialogen med dem kretsar kring

Viktigt för alla intressenter

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

Specifikt bland kunder

Enkla och smarta verktyg & beslutsstöd

Enkel och överblickbar användarupplevelse

Hög servicenivå

Brett utbud & produktutveckling

Låga priser

Mer om kunder på sidorna 32–34.

Specifikt bland medarbetare

Leva vår vision och värderingsstyrd kultur

Tydlig kommunikation och transparens

Bra ledarskap

Stimulerande arbetsmiljö med flexibilitet och goda utvecklingsmöjligheter

Ha kul på jobbet

Jämställd arbetsplats

Mer om medarbetare på sidorna 36–40.

Specifikt bland ägare

Tillväxt

Skalbarhet & kostnadseffektivitet

Ökande stabila intäkter

Lågt risktagande

Måluppfyllelse

Engagerad ledning och starkt ägande

Mer om ägare på sidorna 22 och 42–43.

Resultatuppföljning väsentlighetsanalys

Väsentliga aspekter	Utvärderingskriterier	Sida
Starkt kundfokus	Kundnöjdhet samt billigare, bättre och enklare erbjudande	32–34
Användarupplevelse	Kundnöjdhet och genomsnittligt antal dagliga aktiva användare	21, 24
Tillgänglighet	Drifttillgänglighet på plattformen	44
IT-säkerhet	Incidenter avseende kunders integritet	69
Transparens	Transparens i utbud, priser samt finansiell redovisning	8, 13, 32–34
Innovation	Produktutveckling och effektivitet	8, 12, 32–34, 36

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406150972

Dyk ned i ditt 2022
Att utbilda och ge insikter till våra kunder är viktigt för oss på Avanza. Oavsett börsklimat vill vi vara med och stötta i just din sparresa. I "Ditt 2022" djupdyker vi i ditt Avanza-år, och delar med oss av tips kring hur du kan tänka och agera kring ditt sparande i turbulenta tider.

Redo att dyka ner i

Visst kan det kännas lite mörkt och läskigt här nere pa djupet. Men andas bara lugnt och se dig omkring.

Längs botten finns aven sant som glimrar.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Sveriges spar- och bolåne-marknad med dess möjligheter och risker

20230406115973

Behovet av sparande har under ett turbulent 2022 blivit än mer uppenbart och intresset är fortsatt stort, även om marknadsförutsättningarna påverkat möjligheterna att spara. Samtidigt förutsätts alla i större utsträckning ha ett privat sparande.

Den svenska sparmarknaden

Sedan det skattesubventionerade fondsparande infördes i slutet på 70-talet har det byggts upp en närmast unik sparkultur i Sverige och sparande på börsen har blivit en folkrörelse. När allemanssparandet lanserades 1984 slog fonderna igenom på allvar bland svenska sparare och nya grupper började spara. Nästa stora steg var 2012 när Investeringssparkonto lanserades, vilket förenklade sparandet i aktier avsevärt och ytterligare stimulerade sparande på börsen.

Den svenska sparmarknaden, avseende de delar inom vilka Avanza verkar, uppgick den sista september 2022 till drygt 10 190 miljarder kronor. Hushållens nettoinflöden till sparmarknaden var under perioden oktober 2021 till september 2022 452 miljarder kronor. Detta var en minskning från samma period förra året då nettoinflödet låg på 527 miljarder kronor.

Pensions- och försäkringssparandet, det vill säga livmarknaden, är det enskilt största sparsegmentet och utgör knappt hälften av sparmarknaden. Av denna del utgör det privata pensions- och försäkringssparandet knappt 1 250 miljarder kronor. Tjänstepensionsmarknaden kan delas upp i traditionell försäkring samt fond- och depåförsäkring och uppgår till strax över 3 600 miljarder kronor, varav den del som ligger utanför valcentral och inom vilken Avanza verkar uppgår till 815 miljarder kronor. Premieinflödet till denna del av marknaden var 53 miljarder kronor, en ökning från 49 miljarder kronor förra året, vilket speglar stabiliteten i denna del av sparmarknaden.[1,2)]

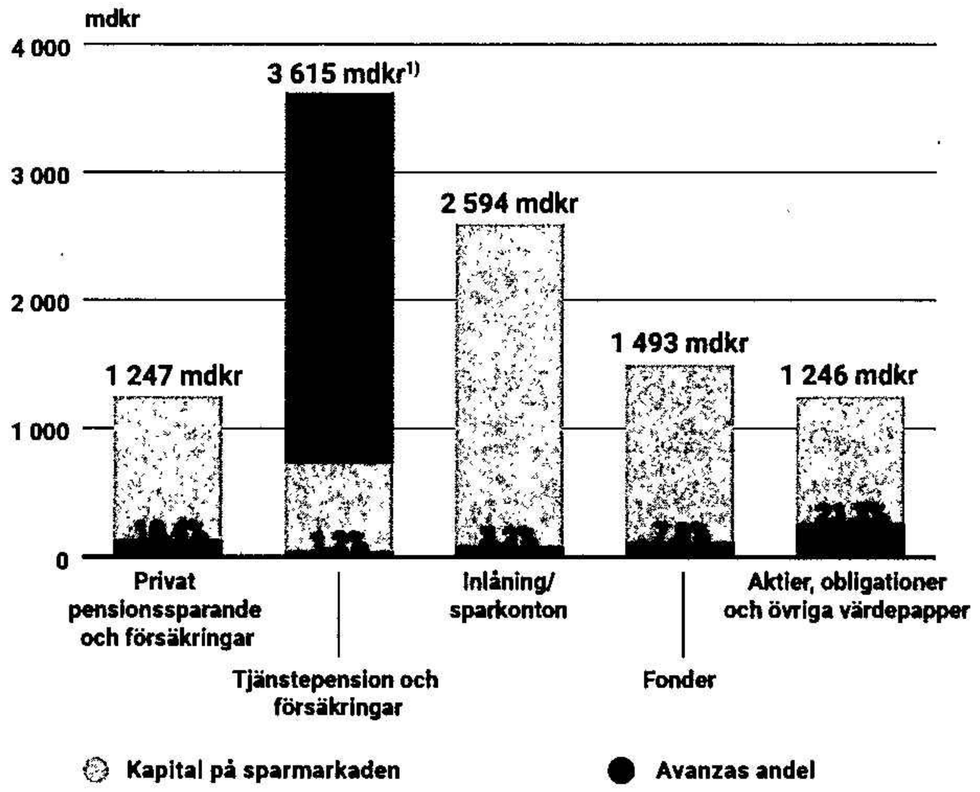
Drygt 26 procent av sparmarknaden utgörs av direkt fond- och aktiesparande, även inom tjänstepensionssparande och individuellt pensionssparande utgörs största delen av fond- och aktiesparande. Det betyder att 75 procent av sparmarknaden i Sverige utgörs av sparande i värdepapper.[1)] Den svenska fondmarknaden karaktäriseras av låga priser i ett internationellt perspektiv och historiskt god avkastning. Den genomsnittliga årliga avgiften för en aktiefond i Sverige var 2021 1,06 procent.[3)] Detta kan jämföras med den volymviktade genomsnittliga avgiften på 0,70 och 0,60 procent för 2021 respektive 2022 som Avanzas kunder betalade. Räknat som andel av den svenska befolkningen sparar 80 procent i fonder, antingen direkt eller indirekt via pensionssparandet. Andelen svenska privatpersoner som äger aktier har stigit de senaste åren och var 25 procent 2021. Trots det turbulenta börsåret 2022 ökade det totala antalet aktieägare i Sverige per sista september. Intresset för aktier ökar även bland kvinnor där aktieägandet steg med 1,6 procentenheter från 2020 till 2021. Fortfarande är dock 6 av 10 aktieägare män. Unga står för en ökande andel av aktieägandet, en utveckling som pågått under flera år.[4)]

Den svenska spar- och försäkringsmarknaden domineras av storbankerna och de stora pensionsbolagen. Härtill finns en rad mindre aktörer.

Avanzas position på sparmarknaden

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden uppgick per den sista september till 6,3 procent och andelen av nettoinflödet för tolvmånadersperioden var 10,7 procent.[1)]

Den svenska sparmarknaden



[1)] Tjänstepensionsmarknaden kan delas in i traditionell försäkring och fond- och depåförsäkring. Fond- och depåförsäkring står för närmare 40 procent, där Avanza är aktiv inom den delen som inte är kollektivavtalad, vilken värderades till närmare 815 miljarder vid utgången av 2021.

Sett till Avanzas kundbas på 1 776 700 kunder, uppgick marknadsandelen till 16,5 procent av Sveriges befolkning. Avanzas marknadsandel är starkast i storstäder och bland de mellan 20–39 år. I exempelvis Stockholmsområdet och bland män överstiger marknadsandelen 40 procent i dessa ålderskategorier.[4)]

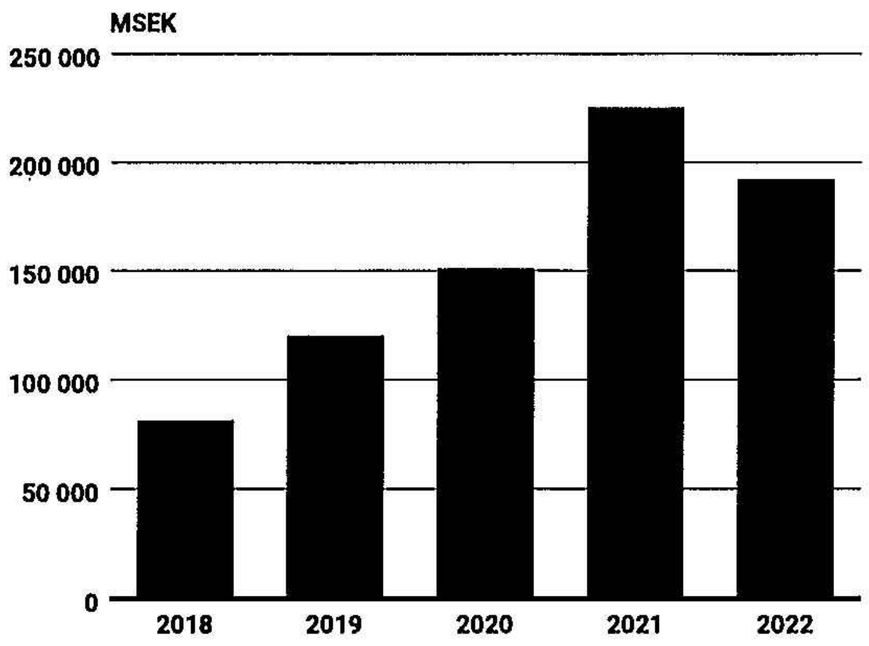
[1)] Statistik från Sparbarometern och Svensk försäkring publiceras med eftersläpning, den senaste avser 2022-09-30.
[2)] Baserat på siffror från Svensk Försäkring per sista december 2021.
[3)] Fondbolagens förening, www.fondbolagen.se och AMF Avgifterna på fondmarknaden 2021.
[4)] SCB och euroclear.com.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Sparkapitalet på Avanzas plattform var vid årets slut 664 miljarder kronor, motsvarande en minskning på 18 procent under 2022 kopplat till värdeminskning till följd av börsnedgången. Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, sjönk med 22 procent. Nettoinflödet uppgick till 24 miljarder kronor.

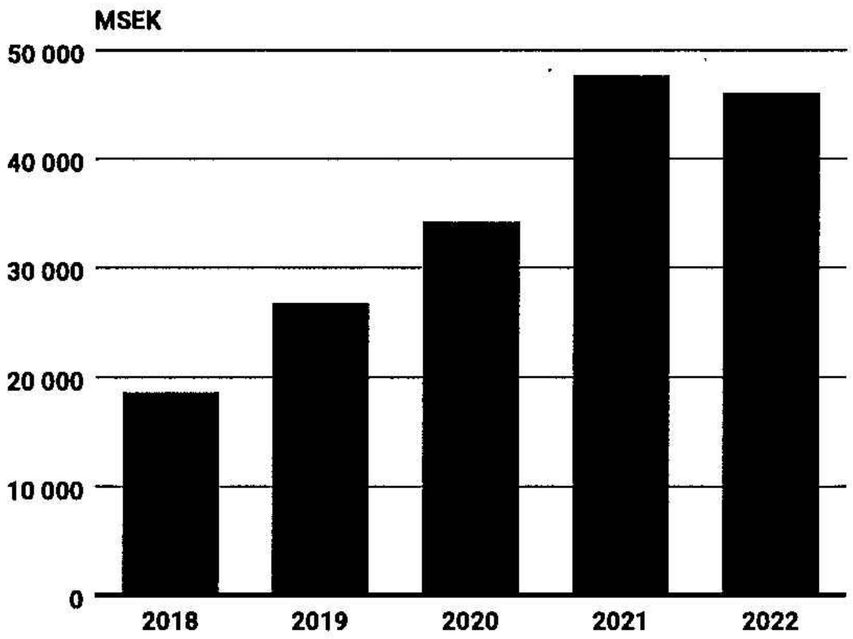
Fondkapitalet på plattformen var 192 miljarder kronor med ett nettoinflöde på närmare 2 miljarder kronor. På fondmarknaden som helhet sågs ett utflöde på 4 miljarder kronor[4]. Av fondkapitalet på Avanzas plattform var drygt 33 (29) procent investerat i Avanzas egna fonder. Avanza Fonders andel av nettoinflödet till fonder var 34 (8) procent, att jämföra med fondbolagets totala marknadsandel på 1,3 procent[4].

Utveckling av fondkapitalet hos Avanza



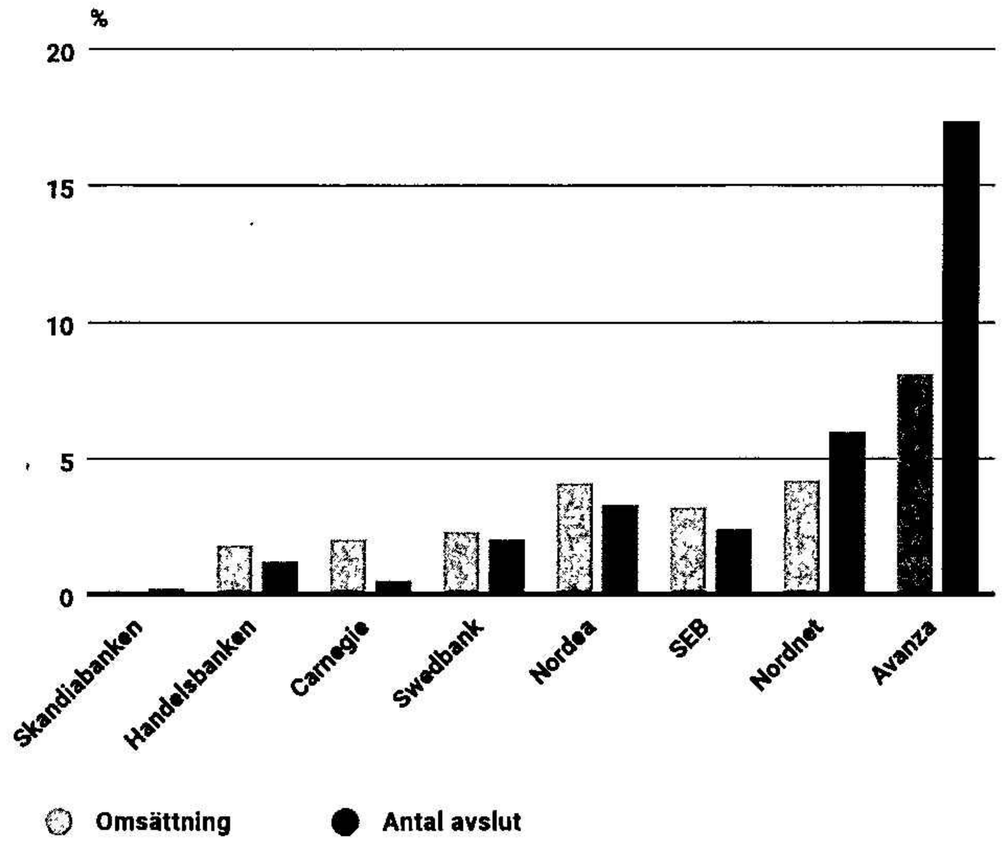
Avseende livförsäkringsmarknaden uppgick Avanzas andel av premieinflödet för perioden oktober 2021 till september 2022 till 10,4 procent. Tjänstepensionskapitalet hos Avanza var vid årsskiftet 46 miljarder kronor, vilket gav en minskning på 4 procent. Marknadsandelen avseende premieinflöden till icke-kollektivavtalad tjänstepension var 8,4 procent för 12-månadersperioden.[1]

Utveckling av tjänstepensionskapitalet hos Avanza



Inom aktiehandel var Avanza under 2022 den största svenska aktören på Nasdaq Stockholm inklusive First North mätt i såväl antal avslut som omsättning. Av cirka 2,7 miljoner aktiesparare i Sverige per december 2021 var drygt 1 miljon kunder hos Avanza.

Marknadsandelar aktiehandel bland svenska aktörer 2022



Den svenska bolånemarknaden

Bostadsutlåningen till svenska hushåll uppgick per sista september till drygt 4 030 miljarder kronor. Marknaden domineras av de fyra storbankerna, även om konkurrensen från nya bolåneaktörer ökat de senaste åren.[2] Detta har bidragit till att snittbruttomarginalen för bolån minskat. Under tolvmånadersperioden oktober 2021 till september 2022 låg marginalerna på i genomsnitt 1,23, att jämföra med 1,43 motsvarande period föregående år.[3]

Avanzas position på bolånemarknaden

Avanza har sedan 2013 erbjudit bolån i mindre skala till kunder inom Private Banking på egen balansräkning. Ett sådant bolån hos Avanza kräver 3 miljoner i sparkapital och en belåningsgrad på max 50 procent. Endast en begränsad del av inlåningen används till kreditgivning. Sedan 2017 har Avanza även ett externt bolåneerbjudande, Bolån+, vilket är ett bredare erbjudande där vi distribuerar andra bolåneaktörers bolån via Avanzas plattform. Hittills erbjuds bolån från två aktörer. Under 2022 har erbjudandet från en av aktörerna utökats till att även erbjuda handpenningslån, brygglån och nyutlåning. För ett heltäckande bolåneerbjudande till Avanzas kunder krävs att erbjudandet utökas med belåningsgrader på upp till 85 procent.

Den totala utlåningsvolymen inom bolån uppgick vid årsskiftet till 35 miljarder kronor, varav 11 miljarder avsåg internt finansierad utlåning. Detta gav en marknadsandel på 0,9 procent. Avseende nettoutlåningen per sista september var marknadsandelen 3,2 (2,9) procent på årsbasis.[2]

[1] Statistik från Sparbarometern och Svensk försäkring publiceras med eftersläpning, den senaste avser 2022-09-30.
[2] Statistik från SCB, avser 2022-09-30.
[3] Bankernas marginal på bolån, Fi.se, 2022-11-08.
[4] Fondbolagens förening.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406159775

Marknadsläget på sparmarknaden 2022

Förutsättningarna på sparmarknaden har förändrats dramatiskt under året. Förra året var intresset för sparande större än någonsin, men i år minskade kundaktiviten som en följd av makroläget och marknadsturbulensen. Efter flera år av stort intresse för aktiemarknaden och positiv börs har vi under de senaste åren sett nya aktörer dyka upp och erbjuda lösningar för sparande genom nya affärsmodeller, vilket stärkt konkurrensen på sparmarknaden. En del av dessa affärsmodeller kommer nu att trycktestas när förutsättningarna förändrats. Vi befinner oss i ett helt annat makroekonomiskt läge, vilket ställer höga krav på anpassningsförmåga och visar på vikten av en hållbar affärsmodell.

Med stor sannolikhet kommer världens ekonomier att kraftigt bromsa in under 2023 och risken är hög att vi kommer stå inför en recession i många av världens länder. Sverige har en liten öppen ekonomi och är därmed också extra utsatt för nedgångar i världsekonomin. Från att ha bedrivit en expansiv penningpolitik för att få upp inflationen ligger nu allt fokus på att bekämpa densamma. Under året har flera av världens centralbanker, däribland den svenska, kraftigt höjt styrräntan. Därutöver har vi sett penningpolitiska stimulanser i form av minskade stödköp från centralbankerna. Vi befinner oss också i ett mycket osäkert geopolitiskt läge.

Samtidigt som detta sker ökar alltjämt ansvaret för den egna privatekonomin i takt med att de sociala skyddsnäten försämras. Detta, tillsammans med den massiva teknologiska utvecklingen, ställer höga krav på alla finansmarknadens aktörer, men också på spararna.

Möjligheter för Avanza på den svenska sparmarknaden

Ökat ansvar för den egna ekonomin

Under en längre tid har vi rört oss mot ett samhälle där individen väntas ta ett allt större ansvar för den egna ekonomin. Alla behöver en buffert som kan användas vid oförberedda händelser. Dessutom behövs ett sparande till alla livets faser, allt från den första kontantinsatsen för en bostad till en pension det går att leva på.

Klyftorna i pensionssystemet är stora, inte minst mellan kvinnor och män, och väntas växa. Nyblivna pensionärer får, genom tjänstepensionen och den allmänna pensionen, i genomsnitt 75–86 procent av lönen. För kvinnor och män med hög inkomst, fick män i snitt 84 procent medan kvinnorna fick 75 procent. Samtidigt kommer kompensationsgraden i det allmänna pensionssystemet med stor sannolikhet att sjunka kraftigt de kommande decennierna; delvis på grund av att tillväxten globalt saktar ner men framför allt i takt med att medellivslängden ökar.

För individen innebär detta antingen att tidpunkten för pension förskjuts eller att försämringen måste kompenseras genom privat sparande. Behovet av privat pensionssparande är stort och väntas förbli så, så länge pensionssystemet är utformat enligt dagens modell och löneskillnaderna mellan män och kvinnor består. Kvinnors löner uppgår i genomsnitt till 90 procent av männens.

Ett annat exempel som visar på vikten av ett eget sparande är strukturen på bostadsmarknaden där närmare 65 procent av bostadsbeståndet i Sverige utgörs av ägda bostadsrätter. Även om priset på bostäder under året börjat falla sker detta från en historiskt hög nivå, vilket ökat skuldsättningen hos hushållen. För att motverka de risker som kommer av en hög skuldsättningsnivå, både för det enskilda hushållet och för samhället i stort, har bolånetak och amorteringskrav införts på senare år. Sammantaget gör detta att hushåll som behöver köpa ett boende behöver spara mer för att ha råd med kontantinsatsen. Detta gäller inte minst förstagångsköpare, och situationen väntas bestå.

Ökat sparande bland kvinnor

Utöver pensionssparandet finns ett stort spargap mellan kvinnor och män som ytterligare spär på skillnaderna mellan kvinnors och mäns livsinkomst. Dels sparar kvinnor en mindre andel av sin lön jämfört med män, dels sparar de i högre utsträckning på sparkonto än män. Samtidigt ser vi att antalet kvinnliga aktieägare ökar enligt Euroclears mätning, och vi ser även att intresset för sparande i aktier ökar hos kvinnor som är kunder hos Avanza.

En välfungerande börs och en stark spartradition i Sverige

Sveriges starka sparkultur lever vidare starkare än någonsin. Ingenstans i världen är fonder en så populär sparform som i Sverige och trots att 2022 bjudit på ett tufft börsklimat, där det totala marknadsvärdet på privatägda aktier minskade med 33 procent från januari till september, så fortsatte antalet aktiägare i Sverige att öka under samma period enligt Euroclear. Detta gör också den svenska marknaden till en bra grogrund för nya, innovativa bolag.

Införande av en skattefri grundnivå på ISK

Debatten om skatten på Investeringssparkonto (ISK) har hörts livlig de senaste åren där ena sidan anser att skatten i dagsläget är för låg och bör höjas medan den andra lobbar för sänkningar.

I samband med regeringsskiftet under hösten presenterades i Tidöavtalet förslag om en skattefri grundnivå på ISK om 300 000 kronor. När denna kommer att införas är fortfarande ovisst, men nuvarande regering har lovat att införa en sådan förändring under mandatperioden. Detta bedöms som positivt för att ytterligare sänka barriärerna att börja spara på börsen.

Digitaliseringen skapar nya förutsättningar

Den svenska finansmarknaden präglas i hög grad av digitalisering och de flesta sköter i dag sina bankärenden och sparanden helt digitalt. Dessutom bryts storbankernas helhetserbjudande isär av nischade aktörer som fokuserar på en produkt eller tjänst och som därför kan hålla lägre kostnader och därmed lägre priser. Sammantaget leder den ökande digitaliseringen till en mer rörlig finansmarknad med ett större utbud och prispressade produkter och tjänster. Detta till trots fortsätter storbankerna i Sverige att dominera inom de flesta sektorerna. Med digitaliseringen som motor börjar dock detta luckras upp när kunder söker bästa användarupplevelse och pris.

Samtidigt finns det en efterfrågan om att kunna skapa överblick över sitt totala engagemang. Inom EU ser vi initiativ till lagstiftning som på sikt kan komma att bidra till att tillgodose detta behov och stärka digitaliseringens utveckling på finansmarknaderna. Hösten 2020 presenterades en strategi för digitalisering av finanssektorn i EU. I strategin ingår flera delar där åtgärder för att stärka cybersäkerheten på finansmarknaden kommer att ha stor påverkan på alla finansiella företag inom ramen för bland annat Digital Operational Resilience Act (DORA). Därutöver ingår en översyn av Betaltjänstdirektivet (PSD2) och att lansera ett nästa steg i Open Banking, kallat Open Finance. Därtill läggs

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406159976

förslag på nya regler för marknaden för kryptotillgångar (MiCA) och en pilotregim där användandet av distribuerad databasteknik (DLT) kan testas. Förhoppningen är att det ska bli ännu enklare för konsumenter att jämföra olika finansiella produkter och byta till nya leverantörer. Strategin ska också säkerställa att regelverken inom EU är anpassade till en mer digitaliserad finansmarknad. Vår bedömning är att i och med detta kommer förutsättningarna för en fortsatt digitalisering till förmån för kunderna att stärkas ytterligare.

Internationellt ser vi en utveckling där aktörer, med andra affärsmodeller och annat produktutbud som utgångspunkt, expanderar och konkurrerar på sparandemarknaden. Det är allt från betalningsappar och neo-banker till investmentbanker som har lanserat, eller annonserat planer på att lansera, produkter och tjänster inom sparområdet till massmarknaden. Vi ser också ett antal så kallade "neo-mäklare" som dykt upp inom Europa och nått viss framgång under pandemiåren – även om flertalet inte lyckats bli lönsamma ännu. Deras affärsmodeller skiljer sig mot de mer traditionella nätmäklarna i Europa genom att de erbjuder gratis courtage med avskalad funktionalitet, och att deras lönsamhet istället ligger i valutaväxling, kontoavgifter eller att sälja orderflöden. Många av de nyare aktörerna är finansierade med riskkapital och kommer behöva signifikanta kapitalinjektioner innan de lyckas visa lönsamhet. I en svalare riskkapitalmarknad riskerar flertalet av dessa nya utmanare få svårt att resa kapital och sannolikheten för förvärv eller i värsta fall nedmontering av verksamheten ökar.

En stark och växande kapitalmarknad samt ökad transparens och konsumentskydd

Inom EU pågår sedan 2015 ett arbete med att stärka de europeiska kapitalmarknaderna genom den så kallade Kapitalmarknadsunionen (CMU). CMU består av ett paraply av åtgärder som bland annat syftar till att främja tre huvudmål: stödja en grön, digital och inkluderande finansiell marknad så att finansiering blir mer tillgänglig för företag inom EU, stärka europeiska konsumenters förutsättningar att spara och investera säkert och långsiktigt samt integrera de europeiska kapitalmarknaderna. Inom ramen för CMU har ett stort antal förslag lagts fram. Även om den svenska kapitalmarknaden är väl utvecklad jämfört med många andra i Europa är förslagen som läggs fram också till fördel för Sverige. Inte minst då det blir enklare för kapital att röra sig mellan EU:s medlemsstater när regelverken harmoniseras och tydliggörs.

Ett exempel är arbetet med att se över de konsumentskyddande regelverken. Under 2023 väntas EU-kommissionen lägga fram konkreta förslag som syftar till att stärka investerarskyddet vilket är en del av EU:s strategi för icke professionella investerare. Syftet med denna är att trygga förutsättningarna för konsumenter att investera på EU:s kapitalmarknader. Detta kommer att ytterligare stärka behovet och utbudet av produkter där spararen får stöd i att fatta sina egna investeringsbeslut utan en provisionsdriven rådgivning.

En mer rörlig tjänstepensionsmarknad

Större delen av pensionskapitalet utanför de stora kollektivavtalen i Sverige ligger hos försäkringsbolag som tar ut en årlig volymbaserad avgift på kapitalet på omkring 0,6 procent. Det betyder att Sveriges pensionssparare betalar flera miljarder kronor i onödiga årliga avgifter, pengar som skulle kunna bidra till en bättre pension. Detta samtidigt som ansvaret för pensionssparandet i allt högre grad läggs på individen. Det finns mycket att vinna på att börja fatta aktiva beslut kring sitt tjänstepensionssparande.

Dagens flytträtt av pensionskapital har kantats av höga avgifter och minst sagt krånglig och tidskrävande administration för den enskilde. Regeringen har under flera år haft ambitionen att effektivisera flyttmarknaden i Sverige och i juli 2022 utvidgades flytträtten till att omfatta privata pensionsförsäkringar och individuella tjänstepensionsförsäkringar tecknade före 2007. Sedan april 2021 är avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepension begränsade till cirka 600 kronor.

Överföringar av tillgångar över generationer

Inom några år kommer flera länder, däribland Sverige, att stå för en transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer. Den stora generationen, 40- och 50-talister, har byggt upp stora förmögenheter och innehar i dag en stor del av det totala sparkapitalet. Detta kommer att påverka många yngre människor på ett positivt sätt, men också den framtida utvecklingen på kapitalmarknaderna.

Finansbranschens roll i att uppnå de globala målen för hållbar utveckling

År 2022 går till historien som det femte varmaste året någonsin. Extrem hetta, rekordstora skogsbränder, förödande översvämningar och glaciärer som smälter i en allt snabbare takt. Världen står i en akut risk för katastrof om vi inte lyckas fasa ut fossila bränslen och begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grad.

En ökad medvetenhet kring klimatförändringarna och dess allvarliga konsekvenser får efterfrågan på hållbara sparprodukter att öka. Ett exempel på detta är hur kapitalet under året flödat till fonder med hållbara investeringar som mål, så kallade mörkgröna artikel 9-fonder.

Att styra kapital till hållbara verksamheter är också i linje med EU:s handlingsplan för hållbar tillväxt. EU:s Disclosureförordning (SFDR), som började tillämpas 2021, är en del av denna och syftar till att aktörer inom den finansiella sektorn på ett standardiserat sätt ska lämna information om hur de arbetar med hållbarhetsfrågor, hur hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut och kundrådgivning samt hur bolagens fonder och övriga finansiella produkter klassificeras utifrån hållbarhet. Härtill kommer taxonomiförordningen som delvis började tillämpas den 1 januari 2022. Denna förordning ska säkerställa att finanssektorn på sikt får en tydlighet i vilka investeringar som ska få kallas gröna och hållbara.

Att hållbarhetsgranska sitt sparande blir en viktig ekonomisk fråga när bolagens lönsamhet påverkas av ändrade konsumentbeteenden, striktare regleringar och påtagliga fysiska klimatförändringar. Detta kommer, med stor sannolikhet, att få en långsiktig påverkan på bolagen och dess aktiekurser.

Risker för Avanza på den svenska sparmarknaden

Minskade möjligheter till sparande

Under året har hushållen fått uppleva kraftigt stigande bolåneräntor, betydligt högre elräkningar än tidigare och den högsta inflationen på flera decennier, vilket resulterat i sjunkande reallöner. Detta innebär att hushållens köpkraft såväl som utrymme för sparande minskat.

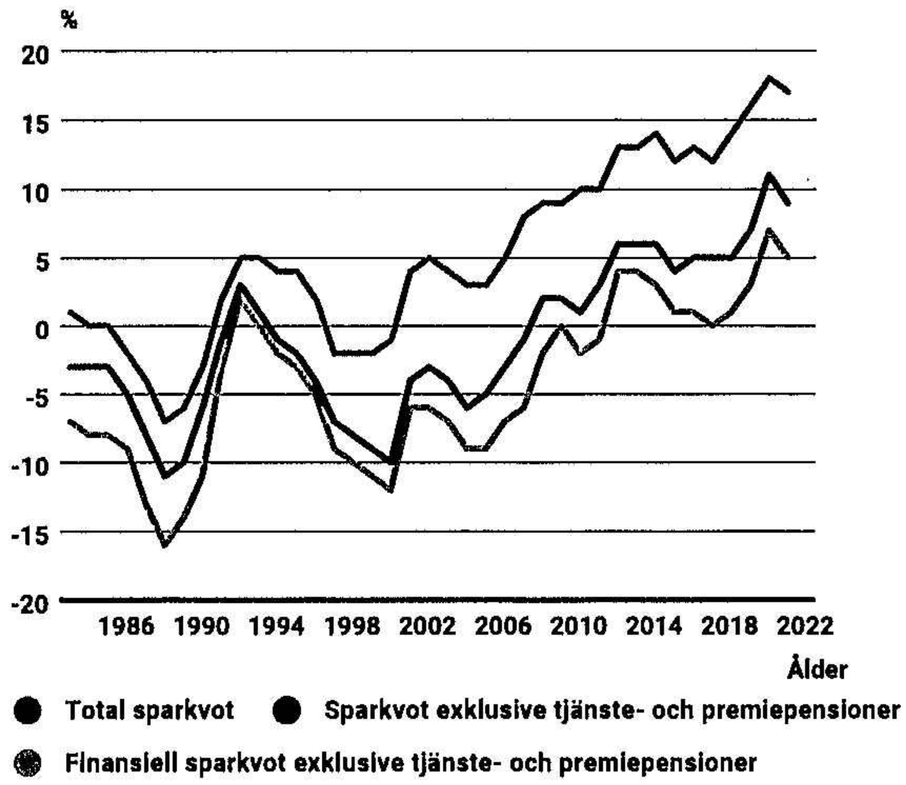
Även om fler och fler har valt att binda sina bolåneräntor de senaste åren så har rörliga räntor länge varit det populäraste alternativet och Sverige har en hög andel bolånetagare med rörliga räntor jämfört med andra länder. Detta innebär att Sveriges hushåll är extra känsliga för höjningar av styrräntan.

Att hushållen ställer om och anpassar sin ekonomi efter rådande ekonomiska förutsättningar är positivt, och det är naturligt att sparkvoten går ned i samband med lågkonjunktur,

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

vilket vi även sett historiskt. Om det förändrade sparmönstret blir långvarigt riskerar det att slå hårt mot finanssektorn. I ett historiskt perspektiv har dock hushållens sparkvot över tid alltid återhämtat sig.

Hushållens sparkvot[1)]



Varaktigt hög inflation

Inflationen har en stor påverkan på hushållen och det finns en risk att eventuella kommande finanspolitiska stimulanser, i syfte att stötta utsatta hushåll och företag, bidrar till att hålla inflationen på en hög nivå. Detta i sin tur riskerar att ge avtryck i framtida löneanspråk, vilket ytterligare riskerar att befästa inflationen. Hittills har har parterna i lönerörelsen meddelat att de inte avser kompensera för den höga inflationen, men osäkerheten består innan avtalen är påskrivna, vilket sker under våren 2023.

Geopolitisk oro

Rysslands invasion av Ukraina har inte bara skapat ett enormt mänskligt lidande utan också lett till en energikris i Europa. I skrivande stund finns ingen lösning på konflikten i sikte utan snarare kan vi vänta oss en ytterligare eskalering vilket kommer att leda till ännu hårdare sanktioner och åtgärder mot Ryssland som påverkar världsekonomin negativt.

Samtidigt som detta pågår ser vi en eskalerande orolig situation runt Kina där hotet om en kinesisk invasion av Taiwan har ökat avsevärt under hösten 2022. De ekonomiska effekterna av en invasion skulle kunna bli ännu värre jämfört med Ukrainakriget. Kinas ekonomi är betydligt större än den ryska och mer betydelsefull för de globala tillverkningskedjorna. Dessutom står Taiwan för 90 procent av den globala tillverkningen av de mer avancerade halvledare som behövs för högteknologiska produkter och en invasion skulle innebära att kedjor kopplade till halvledare och teknikprodukter skulle avstanna tvärt. Ett krig skulle medföra nya, eller stärka redan befintliga, militära och ekonomiska allianser i världen vilket skulle öka de geopolitiska spänningarna ytterligare samt fortsatt påverka börsutvecklingen, leveransproblem och bidra till en mer utdragen lågkonjunktur.

Nya skattemässiga förutsättningar för sparande på Investeringssparkonto

Investeringssparkontot (ISK) har sedan införandet 2012 snabbt blivit den populäraste kontoformen för investeringar i aktier och fonder. ISK är utformat för att underlätta vid deklarationen och har de senaste åren varit skattemässigt förmånligt för de allra flesta. Införandet av kontoformen har både förenklat sparande på börsen och sänkt inträdesbarriären. Årets räntehöjningar kommer att innebära att skatten på ISK mer än fördubblas 2023 till 0,882 procent gentemot årets 0,375 procent. Skatten baseras på total volym på kontot samt insättningar. Höjningen blir den högsta skatten på ISK sedan kontoformen infördes. Kortsiktigt skulle detta kunna ha en avskräckande effekt på nya sparare.

Negativt börsklimat riskerar att avskräcka från att spara på börsen

Flertalet börser runt om i världen har haft en stark utveckling de senaste åren och nya rekordnivåer har satts. Detta tillsammans med låga räntor har gjort börsen till ett attraktivt investeringsalternativ och lockat många nya sparare.

Under 2022 har vi fått se ett helt annat börsklimat där många av världens börser backat kraftigt. Detta tillsammans med inflation och räntehöjningar riskerar på kort sikt att bli ett hårt slag mot den egna ekonomin och på längre sikt finns risk att spararna inte vågar fortsätta spara på börsen och därmed missar chans till högre avkastning.

Pensionflytt en fortsatt komplicerad process

Som nämnts har det under de senaste åren genomförts flera åtgärder som bidragit positivt till en bättre pensionsmarknad med möjlighet att flytta sin pension till en betydligt lägre avgift. Samtidigt kvarstår de komplicerade och administrativt tidskrävande processerna kring själva flytten och mer arbete behövs för att skapa en välfungerande och friare pensionsmarknad.

Medvetenheten kring pensionssparande bland allmänheten är på sina håll låg och risken finns att många börjar fundera på sin pension alldeles för sent i livet. Rådande marknadsläge, där hushållen har mycket annat att tänka på, gör det ännu svårare att skapa engagemang och intresse för sparande till pensionen. Detta kan på kort sikt vara en risk för tillväxttakten i Avanzas pensionsaffär.

Mer konkurrens på sparmarknaden

Som en följd av de senaste årens starka börsklimat har antalet nya aktörer på sparandemarknaden ökat. Fondsparandet sticker ut som ett område där det numera finns flertalet sådana aktörer i Sverige, vilka erbjuder antingen robotrådgivning eller fondtorg, med andra affärsmodeller. Beorende på hur många av dessa som får fäste på marknaden, så kan utökad konkurrens på sikt innebära en risk för Avanzas tillväxttakt. Många av dessa aktörer är dock beroende av riskkapital och nuvarande marknadsklimat kan komma att påverka deras möjligheter till finansiering. En del av dem kommer troligtvis att köpas upp av andra större investmentbanker och banker, vilket vi redan sett vissa prov på såväl nationellt som internationellt.

1) Källa: Ekonomifakta.se

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Avanza är en investering i tillväxt och skalbarhet

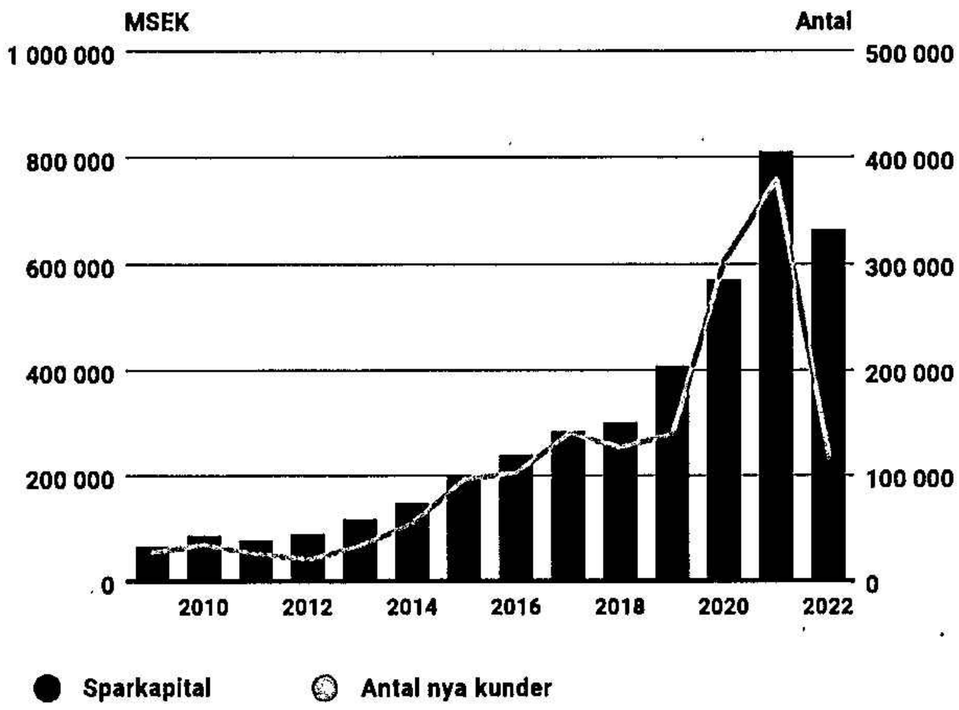
Trots ett utmanande år med tufft marknadsläge och kraftigt sjunkande börs växte Avanza med 116 600 nya kunder. Alla i Sverige med ett bankkonto och som förstår vikten av sparande är potentiella Avanzakunder.

Avanzas fokus är att hålla fast vid strategin om ett billigare, bättre och enklare erbjudande med inriktning på sparande och investeringar. Vi ska vara nära våra kunder och skapa en engagerande användarupplevelse med smarta och proaktiva verktyg som hjälper våra kunder att lyckas med sin ekonomi. Här är vår kultur och vårt starka kundfokus viktiga förutsättningar för vår förmåga att lyckas.

Fler kunder och ett större sparkapital driver intäkter och skapar aktieägarvärde. Under 2022 ökade antalet kunder med 116 600 och nettoinflödet uppgick till 24 miljarder kronor.

Avanzas har som mål att nå en marknadsandel på 10 procent av den svenska sparmarknaden i slutet av 2025, vilket kan jämföras med den totala marknadsandelen om 6,3 procent per sista september. I ljuset av det svåra marknadsläget och utsikterna för 2023 kommer målet att bli utmanande att nå om inte marknadsläget vänder. Vi behöver åtminstone ett par år av positiv börs och högre riskvilja bland spararna för att nå dit.

Utveckling sparkapital och nya kunder



Marknadsförutsättningarna påverkar intäkterna

Avanzas intäkter påverkas i hög grad av marknadsförutsättningarna, kunders handelsaktivitet, ränteläget samt förändringar i in- och utlåningsvolymer. En stark aktiemarknad och en hög volatilitet tenderar att öka riskviljan och aktiviteten bland kunder, medan en mer osäker eller nedåtgående marknad snarare har motsatt effekt. Hög volatilitet kombinerat med stor osäkerhet kan samtidigt bidra till att kunder blir avvaktande och att aktiviteten minskar, vilket vi sett prov på under året. Ett lågt ränteläge pressar räntenettot, men skapar goda förutsättningar för höga intäkter inom värdepappershandeln, eftersom aktiemarknaden blir mer attraktiv som avkastningsalternativ. Perioder med högre eller stigande marknadsräntor påverkar Avanzas räntenetto positivt, vilket vi sett under 2022, samtidigt som aktiviteten inom värdepappershandeln kan mattas av något. Allt annat lika, utan hänsyn tagen till ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettot på mellan –270 och 580 MSEK, baserat på volymer och ränta vid utgången av året och beroende på hur mycket som kommer att delas med kunder. Viktigt att notera är dock att i ett stigande ränteläge blir det allt svårare att bedöma konkurrenssituationen och effekterna av kundernas beteenden, vilket påverkar prissättningen på såväl inlåning som utlåning och gör att effekten på räntenettot kan bli lägre. Känsligheten vid en nedgång i sparkapitalet till följd av börsnedgång är svår att bedöma då intäkterna bland annat beror på hur kunderna väljer att placera sitt sparkapital. Det finns dock en stark korrelation mellan utvecklingen av sparkapitalet och intäkterna.

Strukturella trender och förändringar som gynnar sparandemarknaden och Avanza

Den ökande graden av digitalisering, intentionen i befintliga och kommande regelverk samt de strukturella förändringar som sker i samhället gynnar sannolikt Avanza i större utsträckning än många andra aktörer. Avanza är snabbfotad med en skalbar affärsmodell väl anpassad för att kunna ställa om och stötta kunder till en sund sparkultur oavsett marknadsläge. Alla i Sverige med ett bankkonto och som förstår vikten av sparande är potentiella Avanzakunder.

Behovet av sparande ökar när ett allt större ansvar läggs på individen

De senaste årens ökade behov av individuellt sparande för att kunna köpa bostad eller få en dräglig pension utgör viktiga tillväxtfaktorer. Samtidigt har både pandemin, där sysselsättningsgraden minskade, och nuvarande svåra makroekonomiska läge med all tydlighet visat behovet av en sparbuffert för att klara oförutsedda händelser. Ambitionen är att vårt kunderbjudande ska attrahera breda målgrupper, såväl erfarna och etablerade sparare som nya. Tillgängligheten stärks genom ett allt mer utvecklat mobilt erbjudande. Vi fortsätter också att utveckla erbjudandet inom mer nischade områden för att fortsatt tillgodose behovet hos de som använder Avanza i större utstäckning.

En användarupplevelse i framkant och ett ständigt förbättrat och utökat erbjudande bidrar också till att våra befintliga kunder ska vilja flytta över en större del av sitt sparande till Avanza.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Viktigt att få fler kvinnor att spara
Det ökande intresset för att spara på börsen bland kvinnor är positivt både för individen och för samhället i stort. Samtidigt kvarstår stora skillnader mellan hur kvinnor och män sparar. Avanza har under året ytterligare stärkt sitt arbete med att motivera och inspirera fler kvinnor att spara. Vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande genom att ta fram regelbunden statistik kring hur kvinnor sparar samt göra särskilda informationsinsatser riktade mot kvinnor.

Avanza är en naturlig plattform för olika sparare att söka sig till. Vi arbetar med att ge våra sparare verktyg att fatta egna välinformerade beslut på finansmarknaden.

Ökande intresse för sparande
Det ökande intresset för sparande och en bredare kundbas väntas ge en högre tillväxt inom fondsparande än inom aktiehandeln. Detta bedöms öka andelen återkommande intäkter och minska volatiliteten i intäkter över tid. Samtidigt fortsätter antalet aktiesparare i Sverige att öka och uppgår till cirka 2,7 miljoner, varav drygt en miljon var kunder hos Avanza vid årsskiftet. Det finns därmed fortfarande en god potential att växa även inom aktiehandel. Courtageandelen i Avanzas intäkter kommer alltid att vara volatil och stärka Avanzas resultat, framför allt när marknadsförutsättningarna är goda.

Härtill finns en stark tradition av sparande på börsen i Sverige, vilket gynnar Avanza.

Digitaliseringen skapar nya förutsättningar
Avanzas starka varumärke, användarupplevelse och höga kundnöjdhet är viktiga styrkor när nya aktörer slår sig in på sparandemarknaden. Även vårt kostnadsledarskap, som gör det möjligt att hålla låga avgifter, ger oss en stark utgångspunkt. Skalbarhet och kostnadskontroll är viktiga förutsättningar för såväl kundnytta som aktieägarvärde. Den höga kostnadseffektiviteten illustreras av en kostnad per sparkrona på 15 punkter, vilken dock ökat under året – främst till följd av värdenedgången i sparkapitalet på grund av marknadsutvecklingen.

Vi har ett brett produktutbud med cirka 80 000 investeringsmöjligheter. I den ökande digitaliseringen handlar det dock inte bara om produktutbud och pris. Minst lika viktig är användarupplevelsen. Antalet dagliga genomsnittliga aktiva användare på plattformen var cirka 370 000 under 2022, helgdagar inräknade.

Avanza har en hög närvaro i sociala medier och en mycket engagerad kundbas som ger oss feedback och inspel på nya produkter, vilket bidrar till en utveckling i linje med vad kunder efterfrågar .

Vår kundfokuserade kultur och moderna organisation är väl lämpad för att ta tillvara de möjligheter som ändrade marknadsförhållanden kommer att innebära framöver. Det är en viktig orsak till att vi inte planerar för långt in i framtiden. Tack vare en snabbfotad organisation med tvärfunktionella team, som kan leverera produkter och tjänster från ax till limpa och en modern teknikplattform, som möjliggör simultan utveckling i samtliga kanaler, har vi en svårslagen innovationstakt och förmåga som dessutom lockar talanger.

Avanza är sedan länge distributör av en mängd sparprodukter från olika leverantörer och därför väl positionerad inför de möjligheter som följer av en fortsatt digitalisering, både ur ett affärsmodellsperspektiv och ett kundupplevelseperspektiv. Samarbetet med andra aktörer kommer att fortsätta om det stärker erbjudandet och ligger i linje med vad våra kunder efterfrågar. Här utgör Avanzas starka distributionskraft en stor konkurrensfördel för att attrahera nya samarbetspartners.

Starkt pensionserbjudande skapar goda förutsättningar när flytträtten effektiviseras
Livskvaliteten som pensionär beror i hög utsträckning på aktiva val av sparande i dag. Det krävs dock stora kommunikations- och utbildningsinsatser för att öka medvetenheten i befolkningen. Här spelar Avanzas talespersoner inom sparande samt våra utbildningskanaler, i form av våra bloggar och poddar, en viktig roll. Avanza är fortfarande en förhållandevis liten aktör inom ej kollektivavtalad tjänstepension – men en av de snabbast växande.

Avanzas breda erbjudande och våra digitala verktyg, helt utan skalavgifter, är starka konkurrensfördelar när flytträtten för fondförsäkringar stärkts. Genom enkla verktyg utbildar vi sparare kring pension och avgifternas betydelse, vilket innebär mer pengar kvar i pension för våra kunder. Här möjliggör ny teknik och regelverk inom Open Finance att fler verktyg och tjänster kan utvecklas. Ett exempel på detta är Pensionsjakten som lanserades under året och som hjälper kunder att se vad de betalar i avgift hos andra aktörer och gör det enkelt att samla sina pensioner hos Avanza

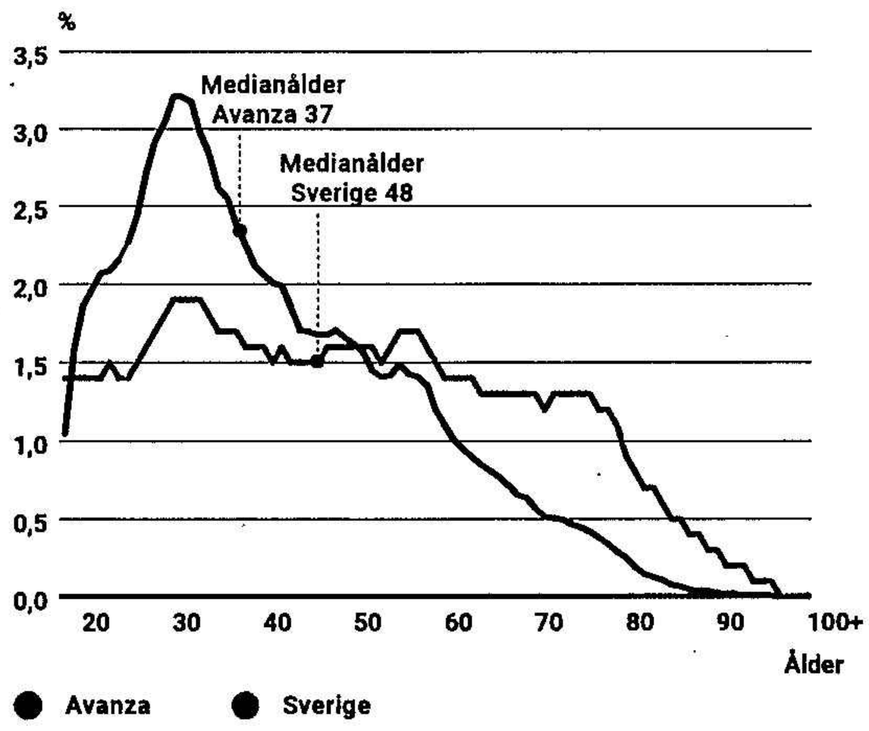
Fortfarande finns stora möjligheter att ytterligare förenkla administrationen kring pensionsflyttar i branschen. Avanza fortsätter att arbeta med att få till stånd dessa förändringar.

Pensionsaffären har också en stabilare intjäning och nettoinflöde än banken, då företag betalar tjänstepension till sina anställda i alla marknadslägen. Inom tjänstepension utgör fondsparandet 75 procent, vilket i takt med att pensionsaffären växer också bedöms öka andelen stabilare intäkter och minska känsligheten för marknadssvängningar.

Än så länge utgör endast 8 procent av vår nuvarande kundbas tjänstepensionskunder, vilket vi ser som ytterligare en god tillväxtpotential.

Förmögenheter förs över till yngre generationer
Vi har under den senaste tioårsperioden attraherat en stor andel unga kunder. Även om unga kunder generellt har mindre ekonomiska resurser än äldre, vilket påverkar förhållandet mellan kundinflöde och tillväxt i sparkapital och intäkter här och nu, finns en stor potential om vi fortsätter att skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för dem att stanna hos Avanza. Detta gäller inte minst när förmögenhetstransfereringen från äldre till yngre generationer sker. Sannolikt kommer Avanza att påverkas positivt av detta. Kundomsättningen de senaste åren har legat under 2 procent, vilket visar att det är väldigt få som lämnar oss.

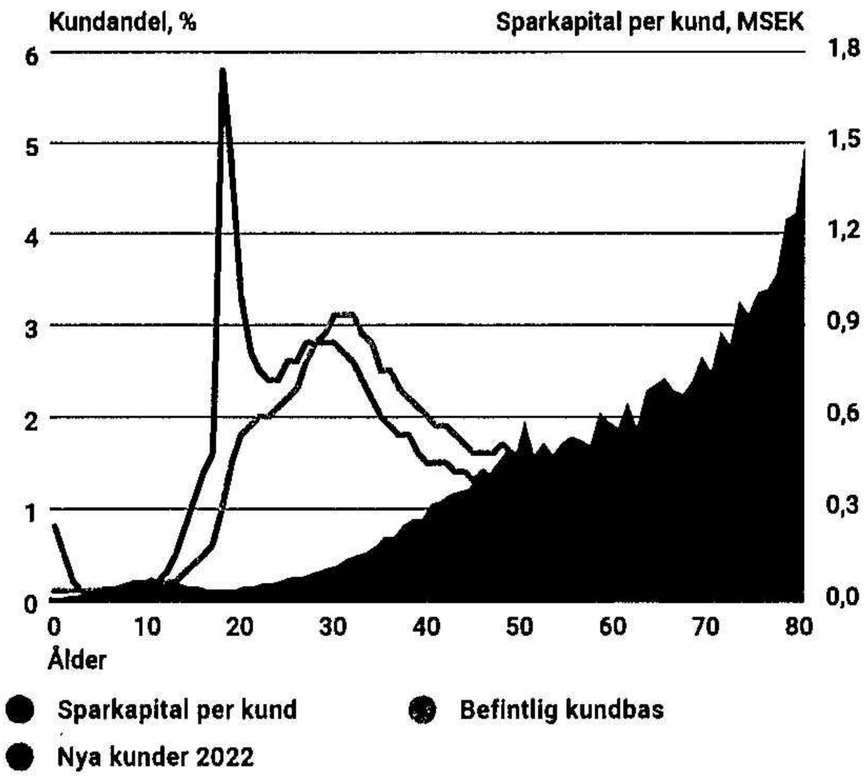
Åldersfördelning i Sveriges befolkning och Avanzas kunder



DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Härutöver finns en stor potential i unga sparare som tidigt har lärt sig och intresserar sig för sparandemarknaden. De har goda förutsättningar att utveckla och växa sitt sparande över tid.

Sparkapital växer med åldern



Mer transparens och ett högre konsumentskydd

För Avanza är det centralt att sätta kundernas intressen först. Vi har därför alltid förordat låga avgifter och långsiktighet samt avstått från provisionsdriven rådgivning och istället utvecklat verktyg på plattformen som hjälper våra kunder att skapa ett sparande utifrån det enskilda behovet. Avanza ligger därför också väl positionerat vad gäller regler för att främja konsumentskydd och transparens kring provisioner och oberoende rådgivning. Avanza Pension är dessutom ett av få pensionsbolag som inte betalar några provisioner till försäkringsförmedlare. Skulle nya begränsningar av tredjepartsersättningar införas i Sverige finns konkreta planer på åtgärder och anpassningar av affärsmodellen. Avanza värnar tydlighet och transparens i prissättningen.

Marknadsförutsättningarna väntas fortsätta pressa priser i branschen till konsumenternas fördel, särskilt inom fond- och försäkringssparandet. Detta bedöms stärka Avanzas position.

Vi bidrar till omställning av kapitalet genom att underlätta och inspirera till hållbart sparande

Avanza har sedan start jobbat för lägre priser och folkbildning inom områdena spara och investera. Användarupplevelsen och våra satsningar på information och utbildning är viktiga pusselbitar när intresset för och efterfrågan på hållbara investeringar ökar. Detta möjliggör också för oss att attrahera en bredare grupp sparare.

De nya förordningarna som delvis trätt i kraft och som kommer att utvecklas närmaste åren sätter standarder för hur hållbarhetsinformationen ska redovisas vilket kommer att förbättra underlagen i de verktyg och den information som finns på Avanzas plattform.

Avanzas distributionskraft skapar möjligheter till intressanta samarbeten

Vår stora kundbas och starka varumärke utgör en attraktiv plattform för intressanta samarbeten som kan stärka erbjudandet och Avanzas användarupplevelse för att skapa det bästa verktyget för våra kunder att lyckas med sin ekonomi. Hit hör i dagsläget bland annat våra samarbeten inom fonder, externa sparkonton och bolån.

Avanzas plattform utgör också en stark grund för kostnadseffektiv ägarspridning för bolag samtidigt som våra kunder får tillgång till investeringsmöjligheter som annars bara erbjuds institutioner och ett fåtal privatpersoner. Avanza har de senaste åren varit part i de flesta transaktioner som skett på Stockholmsbörsen, även om marknadsaktiviteten varit låg under 2022.

Fokus vid investerarmöten 2022

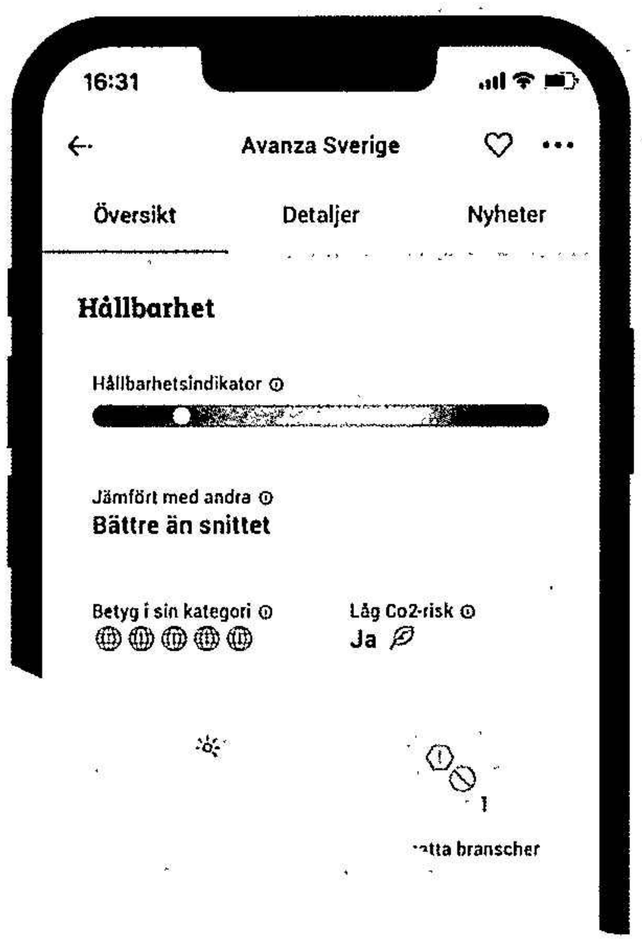
- Marknadsläget och vad vi gör för att upprätthålla kundaktiviteten. Kundaktiviten är en spegling av det allmänna marknadsläget samt volatilitet och omsättning på börsen. Det bästa vi kan göra för våra kunder är att utveckla bra verktyg och stötta dem i olika marknadslägen, genom utbildning och information. Vi pressar inte våra kunder att handla. Vår ambition är att bidra till långsiktighet och fortsatt hög kundnöjdhet.
- Skillnader i beteenden mellan nya och gamla kunder samt minskat sparande. Årets räntehöjningar och inflation påverkar hushållens utrymme för sparande, men vi fortsätter att uppmuntra dem att hålla i den goda vanan. Sett i ett historiskt perpektiv har sparkvoten alltid kommit tillbaka efter svårare tider. Jämför vi nya kunder med dem som varit kunder längre kan vi inte utläsa någon större skillnad i beteende, varken vad gäller sparande eller aktivitet. Vi ser en nedgång i båda grupper. I mer negativa och osäkra marknadslägen har vi historiskt sett ett minskat nettoinflöde bland de som varit kunder längre och redan har likviditet på plattformen. I dessa lägen ökar andelen nettoinflöde från nya kunder, så även under 2022. Samtidigt har de som varit kunder under flera år hunnit bygga upp ett större sparkapital och troligtvis mer kunskap och de ligger därför på en något högre aktivitetsnivå generellt.
- När det är dags ta Avanza utanför Sverige. Vårt fokus är alltjämt den svenska marknaden där vi ser en fortsatt stor tillväxtpotential. Med det sagt har vi ändå en opportunistisk syn på eventuella möjligheter som skulle kunna dyka upp. Om eller när en expansion sker kommer det troligtvis att ske genom förvärv. Vid en eventuell utlandsexpansion ska man dock inte förringa vikten av ett starkt och erkänt varumärke för att attrahera kunder och deras sparpengar, samt att sparkultur, regulatoriska kontexter och skattestrukturer skiljer sig åt på olika marknader.
- Det osäkra marknadslägets påverkan på kreditrisker. Vi arbetar aktivt med riskmonitorering och kreditrisken i värdepapperskrediten bedöms inte ha ökat under det senaste årets turbulens. Risken för kreditförluster till följd av försämrad återbetalningsförmåga bland kredittagarna bedöms som väldigt låg inom såväl värdepapperskredit som bolån.
- Status på teknikplattformen och hur långt vi kommit i molnanvändning. Den senaste versionen av vår teknikstack är byggd på moln-redo teknik och omfattar i dagsläget över 75 procent av våra system, resterande system uppgraderas löpande i det dagliga arbetet. Vår molnbaserade dataplattform har uppnått en hög mognadsgrad och används framgångsrikt i allt fler tillämpningar såsom analys, business intelligens, rapportering, tredjepartsintegrationer och kritiska verksamhetsflöden. Vi arbetar kontinuerligt med att modernisera och uppgradera våra system för att hålla dem aktuella. Strategin är att på detta sätt undvika att bygga teknisk skuld som skulle kräva extrema engångsinsatser. Vi har därför inte heller några större investeringar inom teknikområdet planerade. Kontinuerliga tekniska lyft är en viktig del av vår kultur.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406153921

Att spara hållbart ska vara enkelt

Hållbarhet är en viktig del av Avanza. Genom att inspirera till mer hållbara val vill vi bidra till en bättre framtid för miljarder människor. För att kunna göra detta så behöver det vara enkelt för våra kunder att hitta och göra hållbara investeringar. Därför har vi genom åren utvecklat och implementerat en rad olika verktyg på plattformen för filtrering och analys utifrån hållbarhetskriterier. Vi vill vara det självklara valet för den som vill investera hållbart. Läs mer om våra beslutsstöd inom hållbarhet på sidan 29–30.





DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Mål och måluppfyllelse

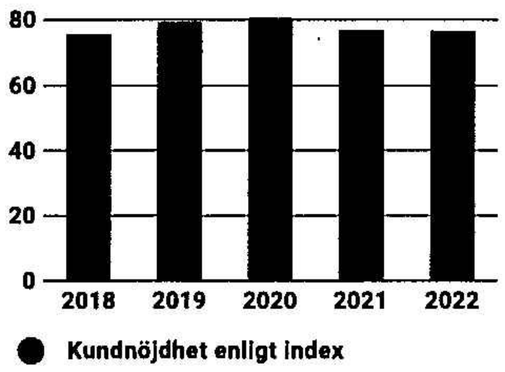
Tillväxt är en väsentlig del i vår affärmodell. Måluppfyllelse mäts därför främst i kundnöjdhet där våra medarbetare spelar en mycket viktig roll. Våra hållbarhetssmål handlar om att skapa förutsättningar för en bättre ekonomisk situation för var och en och att inspirera till mer hållbara investeringar. Målen reviderades upp inför 2022.

20230406115982

MÅL	UTFALL	KOMMENTAR

Kundnöjdhet

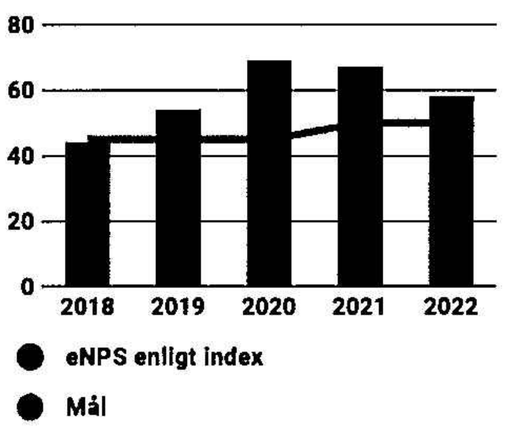
Årligt mål:
Sveriges nöjdaste sparkunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI)



Avanzas viktigaste mål är att vinna SKI:s årliga utmärkelse i kategorin sparande. 2022 vann Avanza utmärkelsen för trettionde året i rad. Studien görs inom områdena: image, förväntningar, produktkvalitet, service och prisvärdhet, vilka utmynnar i kundnöjdhet och lojalitet.

Engagerade medarbetare

Årligt mål:
Employee Net Promoter Score på minst 50



En förutsättning för nöjda kunder är engagerade medarbetare. eNPS visar hur villiga våra medarbetare är att rekommendera Avanza som arbetsplats. Resultatet för 2022, vilket mätts vid tre tillfällen under året, uppgick till 58. Ett resultat över 40 innebär högsta betyg. Målet visar på vår höga ambition inom området och att vi tar medarbetarnas trivsel och arbetssituation på största allvar.

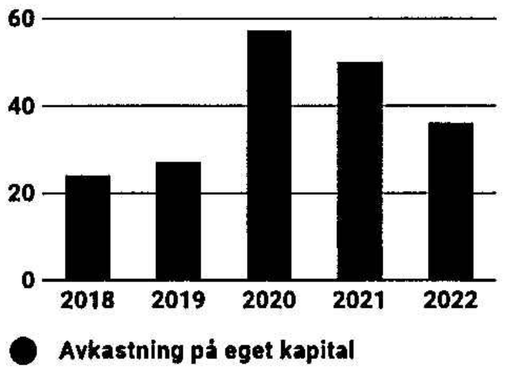
Långsiktig värdetillväxt

En marknadsandel på 10 procent av den svenska sparmarknaden vid utgången av 2025.



Det finns en stark korrelation mellan tillväxt i sparkapital och tillväxt i intäkter. Avanzas marknadsandel av den svenska sparmarknaden uppgick per den sista september 2022 till 6,3 (6,6) procent. Minskningen hänförs framför allt till negativ börsutveckling då merparten av sparkapitalet på Avanzas plattform är investerat i aktier och fonder. Statistiken publiceras med eftersläpning.

Årligt mål:
Avkastning på eget kapital på minst 35 procent



Vårt avkastningsmål borgar för fortsatt lönsamhetsfokus, en effektiv hantering av och låg risk i balansräkningen.

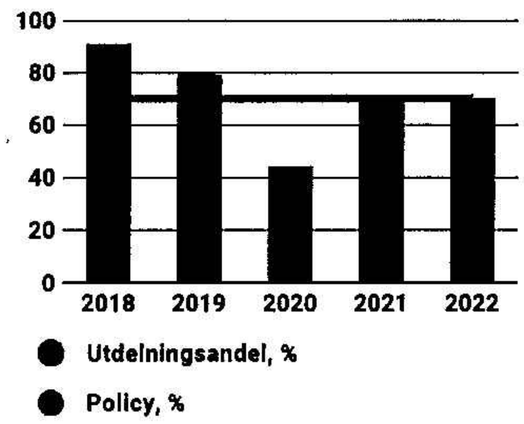
Avkastning på eget kapital uppgick till 36 procent för 2022.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

MÅL	UTFALL	KOMMENTAR

Långsiktig värdetillväxt, fortsättning

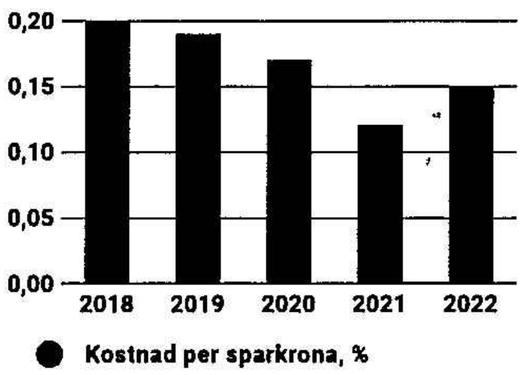
Årligt mål:
Utdelning på 70 procent av årets vinst med hänsyn tagen till bruttosoliditetskravet, inklusive Pelare 2-vägledning och internt buffertkrav



Förslaget för 2022 är en utdelning på 7,50 (9,20) SEK per aktie, vilket motsvarar en utdelningsandel på 70 (70) procent.

2021 infördes ett bruttosoliditetskrav på 3 procent som träffar såväl konsoliderad situation som banken. Under 2022 underrättade Finansinspektionen Avanza om en pelare 2-vägledning på gruppnivå på ytterligare 0,9 procent. Målet är att dela ut 70 procent av vinsten, men hänsyn tagen till det totala kravet på 3,9 procent.

Kostnad per sparkrona på maximalt 12 punkter över tid



Kostnadseffektivitet är en viktig del i vårt lönsamhetsfokus och målet ska ses som ett tak med ambitionen att ligga lägre. Måttet kan dock enskilda år påverkas av marknadsrörelsernas effekt på sparkapitalet, vilket var fallet för 2022.

Under 2023 kommer vi att konsolidera verksamheten efter de senaste årens starka tillväxt och säkerställa att vi nyttjar våra resurser på bästa sätt. Vi kommer inte att utöka antalet medarbetare under 2023. Att fokusera på förbättringar i kunderbjudandet gäller dock i såväl goda som i sämre tider. För 2023 är bedömningen att våra kostnader maximalt kommer att uppgå till 1 160 MSEK.

Hållbarhetsmål

Stärka hållbarhetsvärdet i kundernas investeringar

Avanza är en plattform för sparande och syftet med utbudet är att tillhandahålla en bredd. Avanza har ingen rådgivning men inspirerar och underlättar till hållbara investeringar genom tydlig hållbarhetsinformation, bra beslutsstöd och utbildning. Under året har Morningsstars hållbarhetsvärde för investeringar i fonder bland Avanzas kunder minskat från 20,2 till 20,0. Värdet sträcker sig från 0–100 där strävan är ett så lågt värde som möjligt. Läs mer på sidan 29–30.

Öka jämställdheten i sparandet

Vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande. Idag sparar kvinnor mindre, har ett lägre sparkapital och börjar spara senare. Vi vill bidra till en förändring av detta. Andelen kvinnor på Avanzas plattform uppgick vid årsskiftet till 38 procent, vilket är oförändrat jämfört med den sista december 2021. Andelen kvinnor bland nya kunder var 42 procent och andelen sparkapital som innehas av kvinnor uppgick till 25 procent per årsskiftet.

Jämställdhet	2022	2021	2020	2019	2018
Andel kvinnliga kunder, %	38	38	37	36	35
Andel kvinnor bland nya kunder, %	**42**	**41**	**40**	**44**	**41**
Kvinnors andel av sparkapitalet, %	25	24	23	24	23

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

MÅL	KOMMENTAR
Hållbarhetsmål, fortsättning	
Nettonollutsläpp	Avanza ska vara en klimatsmart organisation. Varje år görs en klimatredovisning med hjälp av ett oberoende analysverktyg som baseras på beräkningsmetodiken i Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol). I klimatredovisningen ingår utsläpp inom Scope 1, Scope 2 och de väsentligaste Scope 3-utsläppen. Årets utsläpp uppgick till 281 ton CO_2e, för vilket även klimatkompensation gjordes. Minskningen i årets utsläpp hänförs främst till minskade inköp av IT-utrustning. Under 2022 anslöt sig Avanza till Business ambition for 1.5 °C. Det innebär att vi åtar oss att sätta vetenskapligt baserade klimatmål i linje med vad som krävs för att klara 1,5 gradersmålet, så kallade Science Based Targets. Vårt kortsiktiga utsläppsmål är att minska våra direkta och indirekta utsläpp med 40 procent till 2030 och att minst 75 procent av kapitalet i Avanzas egenförvaltade fonder ska vara placerat i bolag med egna Science Based Targets. Mål och färdplan är inskickat till SBTi och godkännande väntas ske under 2023, med 2021 som basår. Det långsiktiga målet är nettonoll senast 2045.

Utsläpp per scope enligt GHG-protokollet, ton CO_2e [1]	**2022**	**2021**
Scope 1		
Transport	–	0
Totalt Scope 1	**0**	**0**
Scope 2		
Elektricitet	4	5
Fjärrvärme/fjärrkyla	20	27
Totalt Scope 2, lokationsbaserat	**24**	**32**
Scope 2		
Elektricitet	–	–
Fjärrvärme/fjärrkyla	20	27
Totalt Scope 2, marknadsbaserat	**20**	**27**
Scope 3		
Köpta varor och tjänster	115	358
Kapitalvaror	31	70
Bränsle- och energirelaterade aktiviteter	6	7
Uppströms transport och distribution	10	47
Avfall	6	12
Affärsresor	38	5
Medarbetares pendling	52	50
Totalt Scope 3	**258**	**549**
Totalt Scope 1, 2 & 3, lokationsbaserat	**281**	**580**
Totalt Scope 1, 2 & 3, marknadsbaserat	**278**	**575**

Avanzas energiförbrukning, MWh (lokationsbaserat)	**2022**	**2021**
Elektricitet	369	379
varav förnybar, %	*67*	*60*
Fjärrvärme och fjärrkyla	693	642
varav förnybar, %	*82*	*86*
varav förnybar eller återvunnen, %	*97*	*98*
Totalt	**1 062**	**1 021**

Avanzas energiförbrukning, MWh (marknadsbaserat)	**2022**	**2021**
Andel förnybar ursprungsmärkt el	100%	100%

[1] Jämförelsetalen för 2021 har justerats från föregående års årsredovisning med anledning av att vi under 2022 uppdaterade beräkningen av totala utsläpp.

20230406155984

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406159B5

Avanzas hållbarhetarbete kopplat till de globala målen

Vi vill bidra till en bättre och mer hållbar framtid för miljarder människor och driva på utvecklingen mot en hållbar finansmarknad. I framtagandet av hållbarhetsstrategin och hållbarhetsmålen har vi utgått från Agenda 2030 och de globala FN-målen. Avanza kan till olika grad bidra till alla de globala målen, men de 7 mål vi fokuserar på är de som har starkast beröringspunkter med vår verksamhet och där vi har störst möjlighet att påverka.

Mål 5: Jämställdhet
Jämställdhet är något som genomsyrar hela organisationen och vi har konkreta mål om en jämn fördelning mellan kvinnor och män, både i organisationen i stort och bland chefer. Vad gäller sparkapitalet är ett av våra hållbarhetsmål att öka jämställdheten i sparandet.

Mål 7: Hållbar energi för alla
Vi strävar efter att sänka vår energiförbrukning och vi köper in ursprungsklassad energi till kontor och serverhallar. Till våra kunder erbjuder vi enkla beslutsstöd för att hitta investeringsmöjligheter i bolag och fonder som kan bidra till den gröna omställningen.

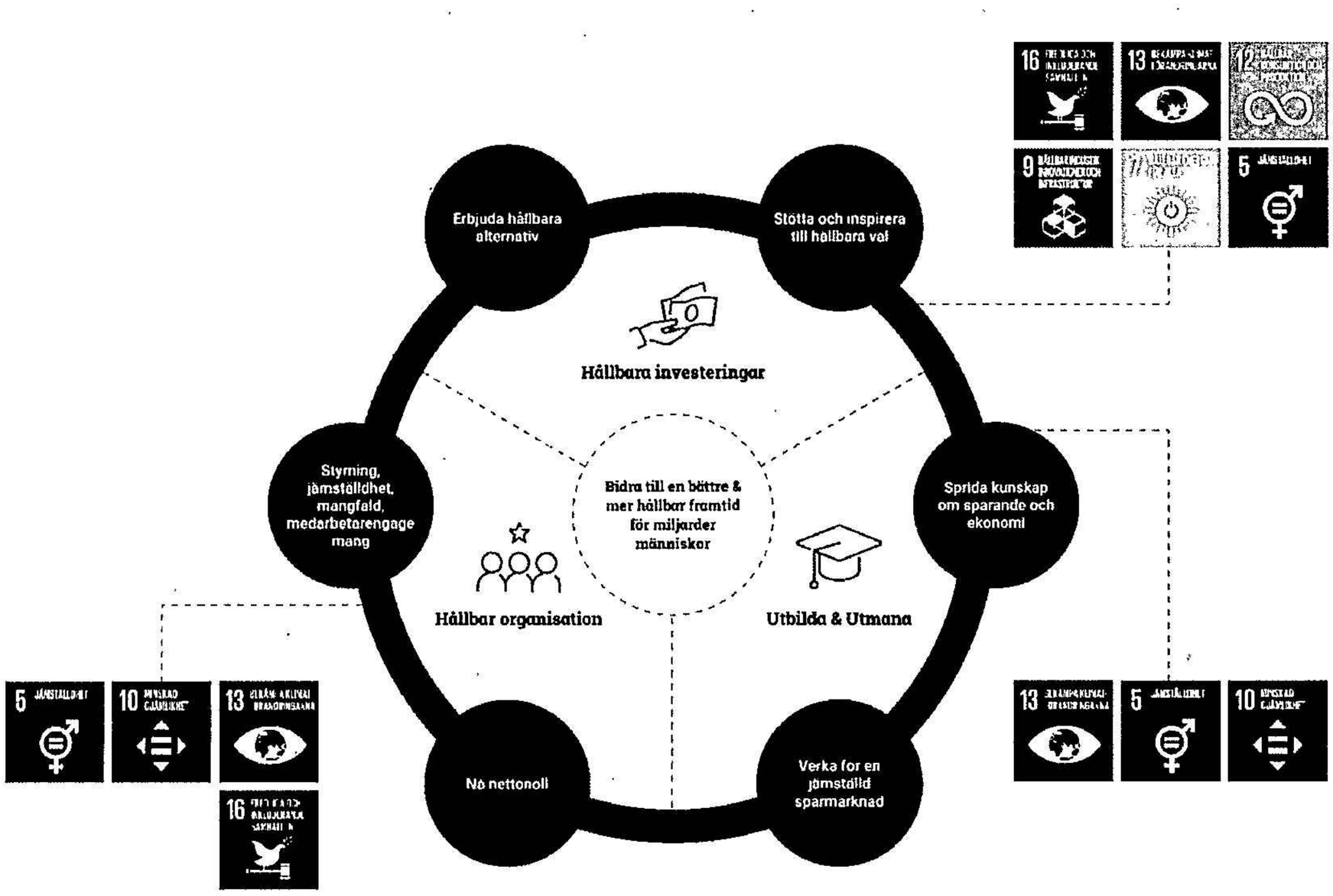
Mål 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
Vi arbetar med att kontinuerligt utveckla och förbättra våra beslutstöd, med förhoppningen om att det hjälper våra kunder att investera i hållbara industrier, forskning, miljövänlig teknik och innovation. Inom Corporate Finance bistår vi små och medelstora bolag vid olika typer av ägarförändringar, förvärv, avyttringar och kapitalanskaffningar, vilket ofta är en förutsättning för deras möjligheter att fortsätta växa och utvecklas.

Mål 10: Minskad ojämlikhet
Genom våra gratisutbildningar ges alla möjlighet till insikter om hur de kan öka sitt ekonomiska välstånd och skapa en trygg framtid. Vi uttrycker oss på sådant sätt att även den med små förkunskaper kan ta till sig innehållet. I utformningen och designen av våra tjänster arbetar vi för att dessa ska bli tillgängliga för alla oavsett funktionsvariation. Vi har ett tillgänglighetsråd som utbildar internt och tillgänglighetsdagar då våra utvecklare och designers arbetar dedikerat med frågan. Prismässigt har vi sedan start arbetat för lägre priser och större transparens på finansmarknaden.

Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion
Vi arbetar för att minska de direkta och de indirekta utsläppen vår verksamhet ger upphov till. Avanza ska nå nettonollutsläpp av växthusgaser så snart det är möjligt och för att nå dit vi har anslutit oss till Business ambition for 1.5°C.

Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna
Förutom att ta ansvar för vårt eget klimatavtryck arbetar vi med att kontinuerligt utveckla och förbättra våra beslutstöd, så att våra kunder på bästa sätt kan inkludera klimataspekter i sina investeringsbeslut. Att bidra till minskad hållbarhetsrisk i kundernas portföljer är ett av Avanzas hållbarhetsmål.

Mål 16: Fredliga och inkluderande samhällen
Vi arbetar aktivt för att förebygga och motverka penningtvätt och finansiering av terrorism. Vi har rutiner för att löpande utreda och rapportera misstankar om brott till Finanspolisen. Interna utbildningsprogram finns för att säkerställa att medarbetare har tillräcklig kunskap inom området och samtliga medarbetare genomgår grundutbildning varje år. Målsättningen är att effektivt och ändamålsenligt minimera risken för att de produkter och tjänster som Avanza tillhandahåller utnyttjas som ett led i finansiell kriminalitet.



DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Hållbarhet i Avanza

Hållbarhet har alltid varit en viktig del av Avanza och att ständigt utveckla vårt hållbarhetsarbete är en förutsättning för att bibehålla låga risker och konkurrenskraft samt att attrahera nya kunder och talangfulla medarbetare.

20230406115986

Hållbarhetstyrning

Avanzas hållbarhetsarbete är decentraliserat och integrerat i verksamheten. Arbetet samordnas av Avanzas hållbarhetsansvariga som rapporterar till Chef Kommunikation & IR i koncernledningen. Hållbarhetsansvarig är även ordförande i koncernens Hållbarhetskommitté. Kommittén träffas minst fyra gånger per år och har till uppdrag att analysera och samordna Avanzas hållbarhetsarbete. Kommittén diskuterar och lämnar förslag till beslut i frågor som rör hållbarhetsinriktning, utveckling av hållbarhetsstrategi och hållbarhetsmål, implementering av nya och förändrade regelverk på hållbarhetsområdet samt informerar och vid behov diskuterar de tolkningar och antaganden som verksamheten gjort rörande dessa regelverk. Kommittén kan även lyfta och gå vidare med frågor som kan innebära en potentiell hållbarhetsrisk för Avanza. Hållbarhetskommittén består av beslutsfattare från hela organisationen däribland VD:arna i dotterbolagen Avanza Pension och Avanza Fonder, samt koncernens riskchef. Flera av deltagarna i kommittén ingår i koncernens ledningsgrupp.

Styrelsen, tillsammans med ledningen är ytterst ansvarig för att anta Avanzas hållbarhetsmål. Avanzas styrelse antar årligen hållbarhetspolicy och uppförandekod, samt får löpande uppdateringar kring arbetet med hållbarhetsstrategin och uppföljning av hållbarhetsmålen. Styrelsen tillsammans med VD godkänner årligen Avanzas hållbarhetsredovisning i samband med signering av denna.

Mer om Avanzas hållbarhetsstrategi och mål

Vår hållbarhetsstrategi tar sin utgångspunkt i internationella ramverk och riktlinjer och är fokuserat till tre huvudområden: Hållbara investeringar, Utbilda och utmana, samt Hållbar organisation. Till dessa områden har vi kopplat var sitt övergripande hållbarhetsmål.

En attraktiv arbetsplats för den som värdesätter jämställdhet och låga klimatavtryck

Vi arbetar aktivt med mångfaldsfrågor och för att bli nettonollutsläppare av växthusgaser. För att säkerställa att vi har en genomförbar plan och metod för att nå våra utsläppsminskningsmål, anslöt vi oss under 2022 till Business ambition for 1.5°C. Det innebär att vi åtog oss att sätta ett vetenskapligt baserat klimatmål i linje med vad som krävs för att klara 1,5 gradersmålet, ett så kallat Science Based Target (SBT). Med anledning av detta genomfördes under hösten en omfattande screening av vilka indirekta utsläpp vår verksamhet ger upphov till och nya kategorier lades till i den årliga klimatredovisningen. Målet som är inskickat till Science Based Targets initiative (SBTi) och som vi väntar på att få validerat, är en utsläppsminskning på 40 procent till 2030 och att 75 procent av kapitalet i Avanza Fonders egenförvaltade fonder ska vara placerat i bolag med egna SBT:s 2030. I dagsläget är 51 procent av kapitalet i fonderna placerat i bolag med egna SBT:s.

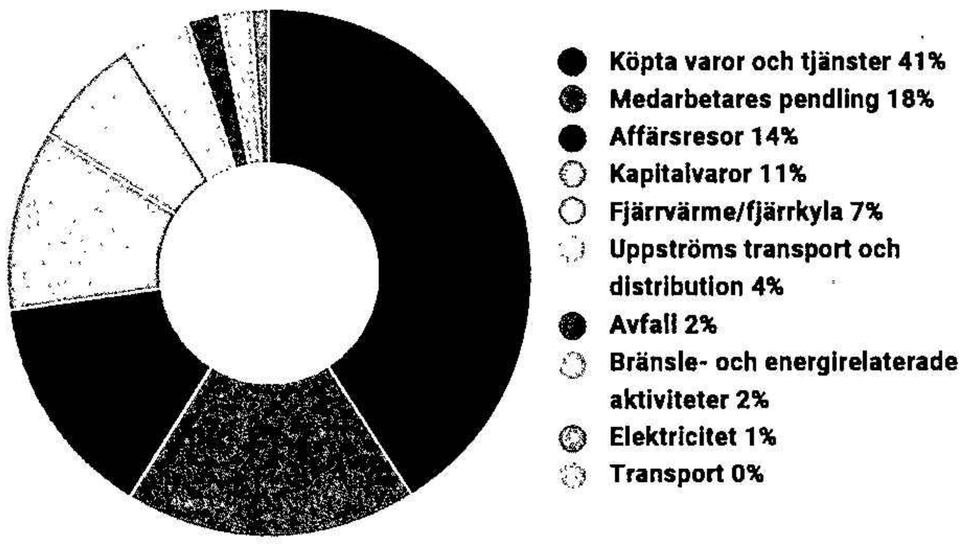
Vi har även åtagit oss att nå nettonollutsläpp, vilket innebär en utsläppsminskning om minst 90 procent. Detta mål kommer att preciseras mer i detalj och skickas in till SBTi för validering under 2023.

Direkt miljö- och klimatpåverkan

Avanzas miljöpåverkan består av en direkt påverkan från vår egen verksamhet samt en indirekt påverkan via våra leverantörer. För att minimera vår miljöpåverkan och nå våra mål, sker en kontinuerlig utveckling av det interna miljöarbetet. Vi strävar efter hög resurseffektivitet och återvinning samt beaktar miljöpåverkan vid inköp och resande.

Vi är en resurseffektiv organisation och vår miljöpåverkan är relativt låg. Vårt huvudkontor är vårt enda fysiska kontor då vår affärsmodell innebär att kontakten med kunder sker digitalt och via telefon. Vi strävar efter att driva vårt kontor på 100 procent förnybar energi och köper ursprungsmärkt förnybar energi till våra serverhallar.

Utsläpp per scope enligt GHG protocol, ton CO_2e



Vår miljöpåverkan kommer framför allt från inköp av IT-utrustning samt medarbetares pendling. För att främja cirkulär ekonomi och resurseffektivitet sålde vi under 2022 vidare gammal IT-utrustning. Av dessa datorer, laptops och skärmar var 95 procent i så gott skick att de kunde återanvändas, medan 5 procent återvanns. Det innebär en koldioxidbespaing på 30 921 kilo koldioxid. Koldioxidbesparingen bokförs av köparen och tas inte med i Avanzas klimatredovisning.

Klimatfinansiering

De totala koldioxidutsläppen från Avanzas verksamhet uppgick till 281 ton för 2022. Vi har sedan 2019 klimatkompenserat för våra utsläpp genom inköp av högt betygsatta utsläppsrätter, så kallade carbon credits. För 2022 har vi i enlighet med riktlinjerna

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406150857

från Science Based Targets istället valt att investera i klimatlösningar där den positiva påverkan på klimat och miljö beräknas vara störst. Fokus är positiv påverkan, i stället för att via utsläppsrätter hävda klimatneutralitet. I och med detta följer nu Avanza fullt ut rekommendationerna i WWF/BCG Corporate Climate Mitigation Blueprint om att bolag bör; mäta och redovisa sina utsläpp, reducera sina utsläpp i linje med ett ambitiöst och vetenskapligt baserat utsläppsminskningsmål, göra ett finansiellt åtagande för resterande utsläpp och använda pengarna till att finansiera projekt som har stark positiv påverkan på klimat och miljö.

Avanza åtar sig att för våra scope 1- och 2-utsläpp samt för våra affärsresor, finansiera klimatlösningar med 100 USD per ton koldioxid. För övriga scope 3-utsläpp finansierar vi 10 USD per ton. För 2022 års utsläpp går bidraget till Milkywire Climate Transformation Fund. Det är en välgörenhetsfond som investerar i projekt och lösningar nödvändiga för att världen ska nå klimatmålen. Fonden investerar i projekt inom tre teman; permanent koldioxidinfångning och lagring, återställande och skyddande av natur samt utfasning av fossila bränslen.

Jämställdhet i organisationen

Vi vill att vår organisation ska spegla mångfalden i det svenska samhället och som arbetsgivare arbetar vi aktivt med frågor om jämställdhet och strävar efter en jämn könsfördelning på alla nivåer i bolaget. Vi använder en kompetensbaserad rekryteringsprocess, men arbetar även för ökad jämställdhet och mångfald ur fler perspektiv. Läs mer på sidan 37—38.

Finansiell folkbildning

Vi har sedan start arbetat för lägre priser och ökad transparens på finansmarknaden samt med folkbildning inom privatekonomi. Vår övertygelse är att vi genom att utbilda och inspirera bidrar till att fler människor har möjlighet att stärka sin ekonomiska egenmakt samt till att en ökad andel av sparkapitalet investeras med ett hållbarhetstänk. Därtill vill vi driva på utvecklingen mot en jämställd finansmarknad. Läs mer om hur vi inspirerar och vägleder kring sparande från sidan 33.

Att bidra till ökad jämställdhet inom sparande är centralt för vårt hållbarhetsarbete och ökad jämställdhet i sparkapitalet är ett av våra tre övergripande hållbarhetsmål. Vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och för att främja kvinnors sparande. Intresset för aktier hos kvinnor ökar men fortfarande är sex av tio aktieägare män.

Exempel på vad vi under året gjort för att öka jämställdheten på sparmarknaden:

- Arbetat med att skapa opinion i frågan genom att regelbundet publicera statistik kring sparskillnaderna mellan könen
- Drivande i ett nätverk som upprättats mellan bransch och myndigheter för kunskapsutbyte och diskussion kring åtgärder för att få fler kvinnor att komma i gång med sitt sparande. I nätverkets regi bedrevs en föreläsningsturné med målet att sprida sparkunskap
- Riktade kampanjer i traditionell media, i poddar och sociala medier för att nå kvinnor med inspiration och vägledning kring sparande

I en tid då många hamnar i skuldfällor är kunskap och insikter om privatekonomi avgörande. Vi är med i programrådet till Nationella nätverket för finansiell folkbildning som samordnas av Finansinspektionen. Det syftar till att genom olika informations- och utbildningsinsatser sprida kunskap om privatekonomi.

Hållbarhet i sparkapitalet

Avanza är en plattform och syftet med vårt utbud är att tillhandahålla en bredd. Vi styr inte hur kunderna väljer att investera, men vi kan underlätta och inspirera till hållbart sparande genom ett stort utbud av hållbara alternativ och tydlig hållbarhetsinformation.

Vid utgången av året var 4 procent av den totala fondvolymen på Avanzas plattform placerat i fonder som kategoriseras som artikel 9 fonder, det vill säga fonder som har hållbara investeringar eller minskning av koldioxidutsläpp som mål. 73 procent var placerat i artikel 8 fonder, det vill säga fonder som ska främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Strategi för att uppnå hållbarhet i sparkapitalet

När det gäller våra kunders sparande är vårt hållbarhetsarbete fokuserat till att tillhandahålla verktyg och beslutsstöd avseende hållbara investeringar och att utbilda våra kunder i ett hållbart sparande. Genom media och utbildning vi vill väcka intresse och engagemang. På plattformen, i bloggarna och Avanza Akademin finns egna sektioner om att spara hållbart och Avanzapodden gästas kontinuerligt av experter inom olika hållbarhetsrelaterade områden. Genom att utbilda och informera om hållbara val kan vi och våra kunder vara med och bidra till att kapital styrs till hållbara verksamheter, vilket är en nyckelfaktor för att FN:s globala hållbarhetsmål och Parisavtalets klimatmål ska uppnås. Att hållbarhetsgranska sitt sparande är också en viktig ekonomisk fråga när bolags lönsamhet påverkas av klimatförändringar, striktare regler och hårdare klimatlagar.

Det måste vara enkelt att investera hållbart

Vi vill att Avanza ska vara det självklara valet för den som vill investera hållbart och det ska vara enkelt för våra kunder att hitta och investera i hållbara val. För detta krävs att vårt utbud går att analysera utifrån hållbarhetskriterier och vi har genom åren utvecklat och implementerat ett antal verktyg samt tillgängliggjort hållbarhetsdata på plattformen. I dagsläget främst för fonder och i fondlistan finns det möjlighet att filtrera fonder utifrån en rad hållbarhetsaspekter.

Exempel på våra beslutstöd inom hållbarhet:

- **Svanenmärkningen** säkrar att fonden har ett ambitiöst hållbarhetsarbete. Svanen är den officiella miljömärkningen i Norden, vilka arbetar på uppdrag av regeringen, helt utan vinst- eller branschintresse.
- **Hållbarhetsstämpeln** utvecklade vi för att göra det möjligt för våra kunder att välja fonder utifrån deras egna hållbarhetspreferenser. Det är ett filtreringsverktyg där kunder tar ställning till vad som är viktigt för just dem utifrån fyra områden; Miljö & Klimat, Ifrågasatta branscher, Socialt ansvar och Ägarstyrning. På så sätt kan kunder hitta fonder som matchar de egna personliga valen.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406135988

- **Hållbarhetsindikatorn** är en visualisering som vi lagt in i fondlistan och där kunder på ett tydligt och enkelt sätt kan jämföra hållbarhetsvärdet för olika fonder. Hållbarhetsvärde är ett värde mellan 0–100, där ett lägre värde betyder lägre hållbarhetsrisk. Vilket värde en fond får beror på om fonden investerar i företag som tar hänsyn till hållbarhet och redovisar sitt arbete för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Det är analyshuset Sustainalytics som gör bolagsanalyserna och Morningstar räknar sedan ihop detta till ett sammanvägt värde för fonden.
- **Morningstars hållbarhetsglober** är ett annat verktyg som finns till hands för våra fondkunder. Även detta baseras på Sustainalytics analyser vilka Morningstar sedan använder för att generera ett sammanvägt betyg. Betyget sätts utifrån hur innehaven i fonderna hanterar risker kopplade till miljö, arbetsförhållanden och ägarfrågor relativt andra fonder i samma kategori. Betyget är ett till fem, där fem glober betyder bäst hållbarhetsvärde och lägst hållbarhetsrisk.
- **Fondportföljanalys** – I "Min fondportföljanalys" kan kunder analysera sitt befintliga fondinnehav. Förutom branschfördelning och innehav, syns också hur många av fonderna som har låg CO_2-risk och hur fondbolagen arbetar med miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Det händer mycket på hållbarhetsområdet, inte minst kring reglering, vilket gör att företag blir bättre på att hållbarhetsrapportera och rapporteringen blir också mer enhetlig. Hållbarhetsdatan på plattformen är under ständig utveckling.

Avanzas egna fonder och hållbarhet i förvaltningen

När Avanza lanserar egna fonder gör vi det för att fylla de luckor vi tycker finns på fondmarknaden. Vi vill också inspirera till mer hållbara investeringar.

Avanza Fonders fond-i-fonder främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och har klassificerats som artikel 8 enligt disclosureförordningen, så kallade ljusgröna fonder. Hållbarhetsaspekter implementeras genom att primärt välja in ljus- och mörkgröna fonder, det vill säga fonder som uppfyller kraven i artikel 8 eller 9 i disclosureförordningen samt genom att välja bort verksamheter med stora hållbarhetsrisker. Fond-i-fonderna väljer bort fonder som investerar i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik, såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Dessutom väljs fonder bort som investerar i bolag med verksamhet hänförlig till kontroversiella vapen. Fond-i-fonderna har även restriktioner för hur stor andel av bolagens verksamhet som får hänföras till kol i underliggande fonder. I förvaltningen av fond-i-fonderna ingår även att dialog förs om hållbarhetsarbetet i fonderna. Syftet är att påverka de externa förvaltarnas hållbarhetsarbete och reducera hållbarhetsrisker i fonderna.

Indexfonden Avanza Zero har som mål att följa jämförelseindex SIX30 Return Index. En screening görs mot bolag med omsättning från kontroversiella vapen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner (såsom FN Global Compact) avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik (så kallad normbaserad screening). Uteslutning kan komma att ske av företag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem. Avanza Fonder röstar på bolagsstämmor för sina direkta innehav där det bedöms vara till fördel för fondens andelsägare samt för dialog med utvalda bolag i syfte att bättre förstå bolagens hållbarhetsrelaterade utmaningar och risker.

Fonden Avanza Sverige följer ett index som vi utvecklat tillsammans med Morningstar, Morningstar Sweden Sustainability Select 70. Indexet omfattar omkring 70 bolag inom olika sektorer med högst hållbarhetsrating. På så vis inkluderas de bolag som, enligt Sustainalytics, har lägst risker kopplat till hållbarhet inom varje sektor.

Förvaltningen av matarfonderna Avanza Global, Avanza Emerging Markets, Avanza USA och Avanza Europa sker genom ett samarbete med Amundi. De är aktiva ägare och driver påverkansdialoger samt röstar på bolagsstämmor. Mottagarfonderna replikerar två typer av index, dels ett bredare index som primärt arbetar med exkludering, dels ett smalare SRI-index med ett utbrett hållbarhetsarbete.

Matarfonden Avanza World Tech by TIN är ett samarbete med TIN Fonder. Detta är en aktivt förvaltad aktiefond med inriktning mot globala teknikbolag samt bolag med tydlig hållbarhetsinriktning. Hållbarhetsarbetet består av att investera i bolag som bidrar till en bättre värld och tydligt strävar mot att nå FN:s hållbarhetsmål med fokus på miljöteknik, resurseffektivisering och simulering, säkerhet och personlig integritet samt dematerialiserad tillväxt och hälsa. Även principen "välja bort" appliceras.

Matarfonden Avanza Småbolag by Skoglund är inriktad mot svenska småbolag med hållbara affärsmodeller där hållbarhetsskiftet i samhället utgör ett investeringstema för fonden. En viktig del är även att undvika bolag med stora hållbarhetsrisker. Mottagarfonden exkluderar bolag utifrån uppsatta hållbarhetskriterier och mottagarfondbolaget är aktiva ägare.

Avanza Fastighet by Norhammar är en aktivt förvaltad aktiefond inriktad på nordiska börsnoterade fastighetsbolag. Hållbarhetsanalys är en integrerad del av fondens investeringsprocess. Inom fastighetsbranschen finns det ingen motsättning mellan att vara hållbar och att vara lönsam på lång sikt, det är snarare en förutsättning för att kunna attrahera nya och behålla befintliga hyresgäster. Fondens mål är att investera i företag som genomgår ständiga hållbarhetsförbättringar utifrån sina egna förutsättningar. Företagens hållbarhetsnivå analyseras dels genom insamling av kvantitativa data och dels genom individuella årliga enkäter som skickas till portföljbolagen.

Avanza Fonder är medlem i Principles of Responsible Investments (PRI), FN:s initiativ om ansvarsfulla investeringar och ett oberoende organ. De har ställt upp sex principer som ska utgöra grunden för medlemmarnas hållbarhetsarbete. Principerna rör bland annat integrering av ESG-kriterier i investeringsbeslut och ägarpolicy samt rapportering av hållbarhetsarbetet och implementeringen av principerna. Samtliga underliggande fonder och dess förvaltningsbolag som Avanzas fond-i-fonder investerar i ska även de omfattas av PRI.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

2023040615989

Rapportering enligt taxonomin

Den första januari 2022 trädde upplysningskraven enligt taxonomiförordningen i kraft. Förordningen medför krav på upplysning om i vilken utsträckning ett företags verksamheter är förknippade med miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter enligt definitionen i EU:s taxonomilagstiftning. Upplysningskraven införs stegvis och för Avanzas del innebär det att vi för räkenskapsåret 2021 och 2022 redovisar hur stor del av tillgångarna på vår balansräkning som omfattas av taxonomin (taxonomy eligible). Avanzas rapportering avser den konsoliderade situationen, vilken består av Avanza Bank Holding AB, Avanza Bank AB och Avanza Fonder AB. Sammanställningen tar sin utgångspunkt i Bankföreningens exempelmall.

Andelen av tillgångarna som omfattas av taxonomin består endast av lån till hushåll med en fastighet som säkerhet. Per sista december 2022 uppgår exponeringarna mot verksamhet som omfattas av taxonomin till 18 procent. Exponeringar mot tillgångar som inte omfattas av taxonomin utgörs av värdepapperskrediter till hushåll och uppgår till 12 procent.

Avanzas utlåning till bolag utgörs av värdepapperskrediter, vilka klassas som tillgångar relaterade till bolag som inte omfattas av "NFRD" och uppgår till 2 procent.

Tillgångar, obligatorisk taxonomirapportering[1)]	Andel av totala tillgångar, %
Tillgångar som omfattas av taxonomin	18
Tillgångar som inte omfattas av taxonomin	12
Tillgångar hänförliga till stater, centralbanker etc.	62
Derivat	–
Tillgångar relaterade till bolag som ej omfattas av Non-Financial Reporting Directive (NFRD)	2
Tradingportfölj	–
Interbanklån betalbara vid anfordran	3

Förtydligande av upplysningarna kopplade till taxonomin

Exponering mot ekonomisk verksamhet som omfattas respektive inte omfattas av taxonomin

Exponering mot ekonomisk verksamhet som omfattas av taxonomin sker i Avanzas fall via bankens internt finansierade bolån. Övriga hushållskrediter omfattas för närvarande inte av taxonomin.

Stater, centralbanker och överstatliga emittenter samt derivat

Exponering mot dessa typer av tillgångar ingår inte i klassificering enligt ovan utan redovisas separat. Avanza har i exponeringen mot stater, centralbanker och överstatliga emittenter inkluderat exponering mot kommuner och regioner.

Tillgångar relaterade till bolag som ej omfattas av NFRD

Under denna kategori inkluderas Avanzas exponering mot företag via värdepapperskrediten samt aktier och andelar. För att få fram information om huruvida dessa bolag omfattas av NFRD, har data för antal anställda på bolagen inhämtats via tredje part. Då ingen av företagskunderna som använder sig av portföljbelåning har över 500 anställda per sista december, har bedömningen gjorts att de ej omfattas av NFRD.

1) Tabellen summerar inte till 100 procent eftersom exponeringar mot övriga tillgångar, såsom förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ej ingår.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Sveriges nöjdaste sparkunder 13 år i rad

Det försämrade makroekonomiska läget har påverkat såväl kundtillväxten som hushållens utrymme för sparande, men det har också ytterligare satt ljuset på behovet av privat sparande. Betyget från kunder var fortsatt högt.

20230406153990

En bred kundbas med höga marknadsandelar särskilt bland unga i storstäder

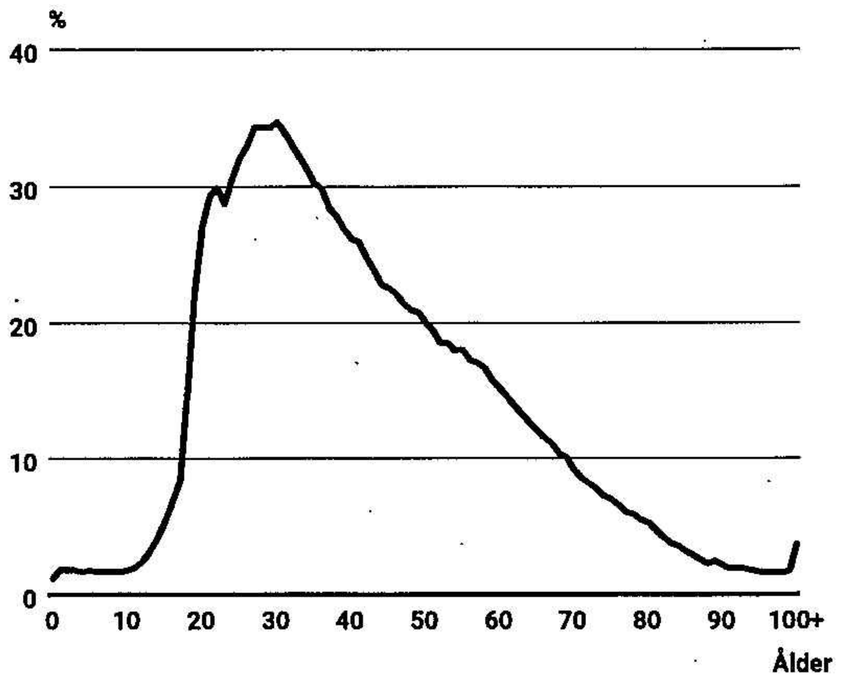
Kundtillväxten 2022 var 116 600 och antalet kunder vid årets slut uppgick till 1 776 700. Stigande inflation och högre räntor, med ökade lånekostnader som följd, påverkar hushållens utrymme för sparande samtidigt som den negativa börsutvecklingen minskade kunders riskvilja och intresse för börsen under stora delar av året. Detta påverkade även kundtillväxt, nettoinflöde och handelsaktivitet. Många hushåll har för första gången upplevt reallönesänkningar, efter många år av låga räntor och låg inflation. Svårare tider bidrar samtidigt till ökad medvetenhet kring den egna ekonomiska situationen och behovet av sparande kvarstår när hushåll på grund av de strukturella förändringarna i samhället i allt större utsträckning förväntas ta ett ökat eget privatekonomiskt ansvar.

Avanzas kunder utgörs främst av privatpersoner. De nya kunderna under 2022 samt de som blev kunder under de starka tillväxtåren under pandemin, skiljer sig inte från kundbasen i stort. Snittåldern bland nya kunder uppgick till 34 år, även om den största andelen nya kunder var mellan 19 och 30 år, vilket var i linje med tidigare år. Härutöver ökade andelen kunder i 18-årsåldern. Snittåldern för samtliga kunder låg på 40 år. Fördelningen av antal nya kunder med aktie- respektive fondinnehav skiljer sig inte heller ur ett historiskt perspektiv. Däremot var månadssparandet bland nya kunder något lägre än under pandemiåren, vilket sannolikt var ett resultat av rådande marknadsläge. Även totalt sett minskade det automatiska månadssparandet på plattformen från 1,8 miljarder kronor i december 2021 till 1,5 miljarder kronor per sista december 2022. En Orvestoundersökning av Avanzas kundbas under hösten visade att våra kunder i större utsträckning har högre utbildning, högre genomsnittlig lön, ett större sparande och i genomsnitt större tillgångar än Sveriges befolkning i stort. De är också mer intresserade av privatekonomi och sparande.

Andelen kvinnor bland nya kunder ökade och uppgick till 42 procent, men utgör fortfarande endast 38 procent av kundbasen. Avanza växer fortsatt starkt bland kunder i storstäder. Marknadsandelen av Sveriges befolkning uppgick till 16,5 procent. Andelen inom åldersspannet 20–39 år är betydligt högre, över 30 procent, och i Stockholmsområdet bland män över 40 procent i samma ålderskategori. Få kunder lämnar oss, kundomsättningen låg på 1,5 procent, exklusive engångseffekter.

Mer än varannan kund registrerar sig i apparna. Andelen kunder som bara använder apparna har ökat från över 50 procent i slutet av förra året till runt 70 procent i slutet av 2022. Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen var 368 100 (493 500), helgdagar inräknade. Främst minskade besökarna på webben. Andelen ordrar som läggs i apparna var konstant på runt 70 procent.

Avanzas marknadsandelar i olika åldrar



Kundaktiviteten under året minskade som ett resultat av marknadsläget där första halvåret uppvisade den värsta nedgången sedan 1930-talet och börsutvecklingen totalt sett blev den sämsta sedan finanskrisen 2008, vilket påverkade riskviljan negativt. Läs mer från sidan 17. Trots minskad handelsaktivitet ökade såväl antalet aktieägande som fondägande kunder.

Kunderna inom Private Banking står för den största andelen av sparkapitalet. Sett till handelsaktiviteten i courtagegenererande värdepapper står dock kunder inom standardsegmenten för 76 procent av courtageintäkterna, vilket visar på vikten av den breda kundbasen. Under 2022 ökade dock andelen från Private Banking och Pro-kunderna till följd av marknadsläget. Kunderna inom Pro och Private Banking står för hälften av omsättningen i courtagegenererande värdepapper. Det som framför allt rankas högt bland våra kunder inom Private Banking, i jämförelse med andra aktörer, är våra digitala tjänster, en hög kundupplevelse samt våra konkurrenskraftiga priser och arbetet inom hållbara investeringar. Avanza har också en mycket hög rekommendationsgrad för Private Banking bland dessa kunder.

Antalet kunder inom tjänstepension uppgick till 148 300, vilket motsvarar en ökning på 17 procent under året. Avanza vänder sig främst till mindre bolag som inte väljer att ingå kollektivavtal. Distributionen sker via egen säljkår eller digitalt via sajt. Ungefär 30 procent av avtalen kommer in via sajt, utan hjälp från säljare. Tjänstepensionskapitalet minskade med 4 procent under 2022, vilket visar på stabiliteten i pensionsaffären under sämre marknadsförutsättningar. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick till 4 (3,5) miljarder kronor under året.

Läs mer om våra kunder och vårt erbjudande på sidorna 130–133.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406159931

Vi ser långsiktigt på vårt erbjudande med kunden i fokus

Målet med Avanzas erbjudande är att fler ska känna sig smarta, engagerade och utbildade när det gäller sin privatekonomi och sitt sparande. Vi vill ta rollen som sparkompis genom tips och vägledning och dessutom alltid svara på frågor och förklara så att alla förstår.

En majoritet av våra kunder kommer till oss på rekommendation från en annan kund, vilket är ett resultat av vårt starka kundfokus och varumärke, men också av att vi när vi lanserar nya produkter gör det på vårt sätt, genom att tänka nytt. Vi blir aldrig färdiga, det finns alltid något som kan bli bättre – sparandemarknaden är under ständig förändring.

Vi vill vägleda till ett bättre sparande

Vill vi väcka intresse och engagemang för sparande genom olika medier och utbildning. Vi har en sparekonom och talespersoner som riktar sig till hela sparmarknaden och som bidrar till att sparfrågor får ett större utrymme i media. Härutöver är vi många på Avanza som skriver inlägg till bloggarna.

Kunskap och insikter om privatekonomi blir allt viktigare. Genom våra gratisutbildningar ges alla möjlighet till insikter om hur de kan öka sitt ekonomiska välstånd och skapa en trygg framtid. På sajten utbildar och inspirerar vi bland annat genom vår podd och Avanzabloggen. Avanza Akademin hjälper våra kunder med hur de ska tänka när de väljer aktier, fonder och andra värdepapper samt hur man bygger olika typer av portföljer. Här finns även svar på frågor avseende skatt och deklaration. Antalet lyssningar på podden under året var 5 miljoner, i linje med förra året.

Vi strävar alltid efter att vara så nära våra kunder som möjligt. En viktigt del av detta är en hög närvaro i sociala medier. Vi kommunicerar dagligen med våra kunder via Twitter, Facebook och Instagram. På Instagram har vi över 85 000 följare och jobbar mycket med utbildande material – såväl rörligt som i bildform. Även aktiviteten på Avanzas Twitterkonto är hög med cirka 60 000 följare. Härtill kommunicerar våra sparprofiler och utvecklare ofta direkt med kunderna via sina egna konton, där vår Sparekonom har närmare 80 000 följare. Vi har också startat ett nytt utbildande format på Youtube, där de första sex avsnitten genererat över 300 000 visningar. Vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och för att främja kvinnors sparande. Läs mer om vårt jämställdhetsarbete från sidan 28.

För att vägleda till ett bättre sparande lanserades under året Pensionsjakten för att göra det lättare för kunder att hitta och samla sina tjänstepensioner och pensionsförsäkringar hos Avanza. Kunden kan via Avanza leta rätt på sina pensioner hos andra bolag, se vilka som är flyttbara och vilka kostnader som kan sparas och sedan begära flytten digitalt via plattformen.

Flytt av värdepapper till Avanza fick en tydligare beskrivning över flyttprocessens alla steg med syftet att öka tryggheten och sänka trösklarna för att genomföra en flytt och skapa en bättre översikt över hela sparandet.

Den nya funktionen "Handla fonder" i apparna gör det enklare och roligare att hitta nya fonder genom inspirationslistor utifrån branscher och andra kategorier, där kunden enkelt kan samla ihop olika fonder i varukorgen för att antingen lägga upp ett månadssparande eller handla direkt.

För ökad transparens och bättre beslutsunderlag har analyssidorna förbättrats med en mer detaljerad överblick över exponeringen mot olika marknader och branscher samt värdeutvecklingen under olika tidsperioder.

Efter år av noll- och minusränta möjliggjordes för företagskunder att öppna Sparkonto med ränta hos Avanza. Företag har inte kunnat öppna konto via Avanzas externa sparkontopartners som vänder sig till privatpersoner. Räntan på sparkontot uppgick vid årets utgång till 1,50 procent.

Avanzas oberoende mediebolag Placera återlanserade sitt populära Forum för de som vill diskutera aktier. Forumet fick ett nytt utseende och nya funktioner och även krav på legitimering infördes i form av Bank-ID, även om det fortfarande är möjligt att diskutera under pseudonym.

Traditionsenligt lanserades "Ditt 2022" i siffror där kunder bland mycket annat kan följa årets utveckling i sina innehav och hur den sett ut i förhållande till den genomsnittliga Avanzakunden. Med anledning av marknadsläget 2022 lades fokus på information och insikter om tidigare börsnedgångar och hur man kan sprida sina risker och vikten av att tänka långsiktigt.

Produktutveckling med syfte att förenkla och förbättra

Under året har ett flertal förbättringar och förenklingar av användarupplevelsen på sajten och i apparna gjorts. Innehavslistan utvecklades med mer information och fler sorteringsalternativ. "Just nu" kompletterades med möjligheten att välja vilka index, råvaror eller valutor kunden vill följa samt vilka konton som inkluderas i värdepappersutvecklingen. Sidan anpassades också för de kunder som enbart äger fonder till att innehålla mer fondrelaterade insikter och information. Kalenderfliken, där kunder kan bevaka framtida händelser som exempelvis utdelningar, rapporter och månadsspar, finns nu såväl i apparna som på sajten.

Den ekonomiska situationen har försämrats för många därför har vi gjort det enklare att justera sitt månadssparande med möjlighet att pausa sparandet med en bestämd tidpunkt för återaktivering eller att hoppa över en enskild månads överföring. Vi vill göra det enkelt för kunder att ändå hålla igång den goda vanan.

Avseende fonder har vi gjort det lättare att byta mellan olika fonder och ägarstatistiken går att se uppdelad på olika ålders- och könskategorier. Morningstars fondbetyg inkluderar betyg tre, fem och tio år tillbaka i tiden och det har tydliggjorts om fonden bytt fondförvaltare. Det är också lätt att hitta fonder utifrån enskilda bolag eller med hög exponering mot specifika aktier. Fondsidorna visar fondens 25 största innehav. Utvecklingen i förhållande till risk samt hur lång sparhorisont fondbolaget anser är rimlig för att investera framgår också. Detta gör det enklare att jämföra fonder.

Aktiesidorna kompletterades med klickbara branschval där en lista över andra bolag i samma bransch visas. Bolagen sorteras utifrån popularitet bland Avanzas kunder. Syftet är att göra det enklare att diversifiera sina investeringar. I orderläggningen kan ordervillkor läggas till, vilket gör det möjligt att lägga en dold order, där affärer med ett värde över 10 000 EUR döljs från orderdjupet. Det finns även villkor där ordern tas bort om den inte omedelbart kan genomföras till önskad storlek och pris, alternativt att en så stor del av ordern som möjligt fylls innan den tas bort. Även möjlighet till massköp av aktier introducerades. Genom att välja vilka av sina aktier på kontot och hur många man vill investera mer i kan man enkelt fylla på i portföljen genom att köpa alla samtidigt. Härutöver går det numera att svara på företagserbjudanden direkt i apparna. Lösningen inkluderar nyemissioner och apportemissioner, såsom bud-, uppköp- och teckningserbjudanden och gör det smidigare för kunder som primärt använder mobila enheter.

Kreditmätaren för värdepapperskrediten utvecklades med möjligheten att stresstesta sin kredit. Man kan simulera utvecklingen på kontot och se hur stor marginalen är till nästa räntenivå samt räntehistoriken för de senaste 12 månaderna. För att

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406135992

tydliggöra hur krediten påverkas av ett köp syns det nu direkt i orderläggningen hur mycket kredit som använts för köpet, hur köpet påverkar skulden och vad den totala belåningsgraden blir efter köpet. För investeringssparkonton visas nettoräntan, vilket gör det enklare att se vad man faktiskt betalat.

Informationen avseende ETF:er förbättrades genom att visa de 25 största innehaven i fonden liksom tydligare beskrivningar av investeringsinriktning, branschfördelning, landexponering och utdelningsdata.

Utvecklingsarbetet har under en stor del av 2022 fortsatt gått till arbetet med att byta ut backofficesystemet, vilket togs i bruk under våren. Det nya systemet kommer att ge oss möjlighet att använda smartare teknik och lösningar för att öka effektiviteten samtidigt som skalbarheten och förutsättningarna för produktutveckling förbättras.

Billigare erbjudanden med syfte att uppfylla vårt kundlöfte

Avgifterna har stor betydelse för värdeutvecklingen och vi vill att ingångsbarriärerna för sparande ska vara låga. Avanza tar inte ut några fasta avgifter. Det gäller även inom tjänstepension. Prislistan är anpassad till kundens aktivitetsnivå och storlek på kapital för att vara förmånlig för varje enskild kund.

För att hjälpa fler att komma igång med sitt sparande har Avanza sedan 2016 ett Starterbjudande för gratis aktiehandel på Stockholmsbörsen och sedan 2021 innefattar erbjudandet även fonder. Starterbjudandet gäller för kunder med ett sparkapital som ännu inte passerat 50 000 kronor. Fondavgifterna återbetalas med eftersläpning och i början av året betalades avgifter på 19 MSEK ut till Startkunder för 2021.

Bland prissänkningar och bättre avgiftstransparens, för att leva upp till kundlöftet "mer till dig och mindre till banken", hör utvecklingen av fondsidorna som nu presenterar resultatbaserade avgifter tydligare och möjliggör tydligare handelsinformationen och ett snabbfilter för att endast visa fonder med max 1 procent i avgift. Det går också att filtrera på risknivå och härutöver ges en sammanfattning kring huruvida den valda fonden har ett hållbarhetsfokus, hur avgiften står sig mot liknande fonder och om den är populär bland Avanzas kunder.

Avanzas fondbolag lanserade den aktivt förvaltade fonden Avanza Fastighet by Norhammar, i samarbete med förvaltaren och fastighetsexperten Peter Norhammar med över 25 års erfarenhet av branschen. Fonden investerar i börsnoterade fastighetsbolag på den nordiska marknaden, med fokus på tillväxt och urbanisering och har en total avgift på 1,10 procent, vilket gör den till en av de billigaste fastighetsfonderna på marknaden.

Det externa bolåneerbjudandet breddades med möjligheten att vid nyköp av bostadsrätt ansöka om bolån direkt hos Avanza via Stabelo. Utöver detta erbjuds även hjälp med handpenningslån och brygglån. Detta möjliggör för fler att få helt digitala och färdigförhandlade bolån till bättre villkor.

Som en tidig julklapp till våra kunder inom Private Banking sköt vi på räntehöjningen, efter Riksbankens sista styrräntehöjning på 75 punkter, till i februari 2023. Detta trots att Avanzas internt finansierade bolån villkorsmässigt är direkt knutet till dessa ränteförändringar.

Under december bjöd vi även våra mer handelsintensiva Prokunder på gratis courtage på amerikanska aktier.

Fortsatt högt betyg från våra kunder under 2022

Efter två år med rekordtillväxt och positivt börshumör har 2022 präglats av Rysslands invasion av Ukraina, börsras, hög inflation, stigande energipriser och försämrad ekonomi bland hushållen. Trots dessa utmaningar lyckades vi ändå behålla kundnöjdheten och finnas där för våra kunder.

Vårt viktigaste, långsiktiga mål är kundnöjdhet och att vinna Svenskt Kvalitetsindex (SKI) årliga utmärkelse Sveriges nöjdaste sparkunder. I december erhöll vi för trettonde året i rad SKI:s utmärkelse i kategorin sparande. Resultatet för 2022 uppgick till 76,3 (76,5) poäng på en skala som sträcker sig från 0—100. Drivande aspekter i undersökningen är image, förväntningar, produktkvalitet, service och prisvärdhet. Högst poäng erhöll Avanza inom lojalitet och service.

SKI mäter även kundernas rekommendationsgrad Net Promoter Score (NPS), vilken uppgick till 44 (32). Resultatet sträcker sig från -100 till 100. Ett resultat mellan 0–50 är bra, och däröver extremt bra och väldigt ovanligt. Avanzas resultat visar en god marginal till branschsnittet på 10.

Avanza rankades som högst ansedda bank och på en delad femteplats bland de mest ansedda företagen i Sverige i Kantar Sifos anseendeindex 2022.

Avanza Corporate Finance som agerar rådgivare i samband med börsintroduktioner och kapitalanskaffningar tilldelades av Affärsvärlden pris som Bästa rådgivare 2021 avseende börsnoteringar i kategorierna "Kvalitet i klassen miljardbolag", "Kursutveckling i klassen miljardbolag" samt "Kvalitet i klassen småbolag".

Avanza kom på en förstaplats inom kategorin Bank i undersökningen Sveriges Grönaste Varumärke av Differ. Undersökningen har gjorts sedan 2008 och mäter attityder och trender för hur konsumenter ser på hållbarhet.

Härutöver fick Pensionsjakten, för flytt av pensioner, pris som Årets Flyttjänst av Privata Affärer.

Dessa erkännanden är fina kvitton på vår strävan mot en förbättrad kundupplevelse genom att alltid prioritera kundnytta.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

2022304061 5993

Verktyget för att du ska lyckas med din ekonomi

Vi vill att fler ska känna sig engagerade, utbildade och trygga gällande sin privatekonomi och sitt sparande. Därför har vi, utöver vårt breda utbud av investeringsalternativ, också mängder av inspiration, beslutsstöd och utbildande hjälpmedel på vår plattform. Exempelvis så skriver vi på Avanzabloggen tätt uppdaterade och aktuella inlägg om sparande och investeringar, vi släpper ett nytt avsnitt av Avanzapodden varje vecka där våra sparekonomer delar med sig av information och tips kring sparande och vi är aktiva i sociala medier där vi varje dag uppdaterar och håller tät kontakt med våra kunder. Läs mer om hur vi arbetar med sociala medier på sidan 33 och om inspiration och beslutsstöd på sidan 133.







DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

En stark kultur med medarbetare som vill utmana och skapa förändring

Avanza kännetecknas av engagerade medarbetare som vill göra skillnad, där allas idéer tas tillvara och får berika och påverka vår utveckling. Grunden i vår kultur, och det som driver oss, är att vi tycker det vi åstadkommer är meningsfullt och viktigt.

En stark företagskultur med kunden i fokus

Vi startade Avanza med en enkel idé – vi ville bygga ett företag där vi själva ville vara kunder. På samma sätt har vi ambitionen att bygga ett företag där vi trivs och vill arbeta. Det har resulterat i en mycket stark företagskultur som hämtar sin energi ur vår vision om att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Vår position som utmanare och våra medarbetares vilja att förändra har format kulturen, som karaktäriseras av samarbete, prestigelöshet, att ständigt utmana och tänka nytt samt att alla tar ansvar för helheten. Varje kvartal utses en medarbetare som utmärkt sig extra genom att leva efter våra värderingar. Syftet är att uppmuntra och vårda den innovativa entreprenörsanda som tagit oss dit vi är idag.

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

Våra medarbetare

Merparten av våra medarbetare har högskole- eller universitetsutbildning, vanligtvis inom Ekonomi & Finans, Datateknik och Programmering, samt en bakgrund från IT- och finansbranschen. Vi var under 2022 i genomsnitt 622 medarbetare, med en snittålder på 36 år.

All utveckling sker internt

Vi är under ständig utveckling. Det finns alltid saker som kan bli bättre och nya produkter och gränssnitt att utveckla. De senaste åren har satsningar på digitala beslutstöd, förbättrad användarupplevelse och ett starkare mobilt erbjudande varit i fokus. Vi har 30 korsfunktionella utvecklingsteam som är uppdelade utifrån kundresor, produkter samt kärnflöden och teknisk plattform. De tekniska plattformsteamens uppgift är att säkerställa att rätt tekniker används och skapa de bästa förutsättningarna för innovation, kvalitet och korta ledtider. Det handlar om att arbeta bort gamla system och framtidssäkra Avanza. Kärnflödessteamen ansvarar för att våra centrala kundflöden såsom exempelvis "Bli kund" och "Sätta in pengar" är intuitiva, smidiga och uppfyller regelverkskraven. Kundreseteamen fokuserar på kundens olika stadier, från att komma igång, hitta och få hjälp, medan produktteamen är uppdelade i olika produktkategorier. Den agila organisationsstrukturen tydliggör roller och mandat och bidrar till ökad stimulans och kreativitet hos våra medarbetare. Organisationsstrukturen bidrar till en högre utvecklingstakt samt stort engagemang och trivsel bland medarbetarna och teamen.

Vi vill skapa förutsättningar för våra medarbetare att växa genom tilltro till deras förmåga och genom att skapa utrymme att våga testa och tänka nytt. Samtliga team har egna missions och mål, kopplade till Avanzas långsiktiga mål och vision. Våra medarbetare ska känna att de är med och påverkar samt får utlopp för sin kreativitet. Exempel på hur vi uppmuntrar och tar tillvara på all den idérikedom och innovation som finns hos våra medarbetare är återkommande "Brainy Days". Under dessa dagar presenteras olika idéer och man har chans att sälja in sin idé till andra kollegor som vill vara med att utveckla den. Idéerna utvecklas under två dagar, enskilt eller tillsammans med andra, och presenteras sedan. Flera idéer utvecklas vidare och sätts i produktion. I år genomfördes även "Drainy Days" för att sprida kunskap och kultur kring hur vi kontinuerligt arbetar för att minimera uppbyggnaden av teknisk skuld och säkerställa att vår teknikstack fortsatt ligger i framkant.

Medarbetarnyckeltal	2022	2021	2020	2019	2018
Genomsnittligt antal anställda, st	622	560	478	429	406
varav kvinnor, %	37	36	36	36	36
Kvinnor i koncernledning och chefer med personalansvar, %	47	46	47	46	45
Genomsnittsålder	36	36	36	36	36
Personalomsättning, %	15,3	12,0	12,6	18,3	15,7
Intern förflyttning, %	–	–	–	3,6	7,6
Intern mobilitet, % (ersätter intern förflyttning)	32	22	32	–	–
Uppsägning på grund av arbetsbrist, st	1[2]	–	1[1]	6[1]	–
Rekommendationsgrad (eNPS)	58	67	69	54	44
Ledarskapsindex	82	88	87	81	–
Arbetsmiljöindex	85	82	82	80	–
Engagemangsindex	80	85	83	81	77

[1] Nedläggning av kontoret i Göteborg.
[2] Den arbetsrättsliga konsekvensen när en medarbetare tackar nej till omplaceringserbjudande är uppsägning på grund av arbetsbrist.

20230406155904

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

2022306615995

Så attraherar vi talangfulla medarbetare

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

Rekrytering och strategi för employer branding

Avanzas framgångar hänger i allra högsta grad på vår attraktionskraft som arbetsgivare. Konkurrensen om talanger är hård, inte minst avseende teknikkompetens. Det råder en fortsatt stor efterfrågan och en brist på IT-talang i Sverige. Samtidigt har det makroekonomiska läget påverkat många företag negativt, vilket resulterat i uppsägningar i många techbolag och Start-ups. Detta väntas öka attraktionskraften för företag som Avanza, med en hållbar affärsmodell och ett starkt varumärke. Genom vår företagskultur, våra värderingar och arbetssätt strävar vi efter att vara en attraktiv arbetsplats, där en av utmaningarna är att säkerställa en tillräckligt spännande teknikplattform. Målsättningen är också att hitta medarbetare med ambitionen och förmågan att driva verksamheten framåt samtidigt som det är viktigt att passa in i kulturen.

Avanzas utveckling inom employeer branding följs bland annat genom Universums ranking "Attraktiv arbetsgivare". Resultatet av mätningen för 2022 visade en förbättrad ranking bland studenter inom Business, plats 3 (4), men en nedgång inom IT där vi hamnade på plats 14 (11). Avseende resultatet för personer med ett till åtta års arbetslivserfarenhet låg Avanza på plats 11 (11) för Business och 8 (5) för IT. Det långsiktiga interna målet är att ligga på topp 10 i alla fyra kategorier.

Universum har utsett Avanza till Karriärföretag 2022 som en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare, med motiveringen att Avanza lyckats exceptionellt med sitt arbete inom employer branding och är ett företag med korta beslutsvägar där medarbetarna samarbetar och har kul på vägen. Kommunikationen är stilren och ger en tydlig bild av företagskulturen där mångfald och inkludering är en självklarhet.

I undersökningen Young Professional Attraction Index från Academic Work 2022 rankades Avanza på plats 64 och är därmed inkluderat i Sveriges 100 mest attraktiva arbetsgivare och som nummer två inom finans.

Successionsplanering och kritisk kompetens

Det är respektive chefs ansvar, med stöd från HR, att team och arbetsgrupper har rätt bemanning. För att säkerställa kontinuitet och verksamhetskritiska processer genomförs årligen en strukturerad mappning av personer som innehar kritisk kompetens. Medarbetardialoger genomförs flera gånger per år för att säkerställa individuella och tydliga mål och utvecklingsplaner. För att säkra en smidig övergång när medarbetare med ledande befattningar går vidare i andra roller identifieras också potentiella interna efterträdare i en successionsplanering.

Vi arbetar aktivt för en låg personalomsättning

Under 2022, efter pandemin, har vi sett vi en ökad rörlighet på arbetsmarknaden, vilken även ökat personalomsättningen hos Avanza. De senaste två åren har personalomsättningen minskat, för att för 2022 uppgå till 15,3 procent. Även om det kommer att vara utmanande är vår långsiktiga ambition att ligga på mellan 11 och 13 procent.

Den enskilt viktigaste faktorn till att medarbetare väljer att stanna hos en arbetsgivare är ledarskap, varför vi de senaste åren har ökat våra satsningar på ledarskapsutveckling. Att lyckas i våra rekryteringsprocesser har också en direkt påverkan på personalomsättningen. HR stöttar rekryterande chefer för att säkerställa att rätt medarbetare rekryteras i enlighet med förväntningar och utvecklingspotential samt att kandidaten uppfyller kompetenskraven och passar in i vår kultur. Vi har även en tydlig uppföljning av intern mobilitet och följer löpande upp våra rekryteringsbehov.

Två grupper, IT/Tech och kundservice, har generellt lite högre personalomsättning än den övriga organisationen. Drygt 40 procent av våra medarbetare arbetar inom Product & Tech samt IT och för att motverka en hög personalomsättning satsar vi på ledarskap med särskild kompetens att utveckla och leda agila team. Även vår kultur och våra värderingar hör till fördelarna och attraherar många inom IT/Tech. Vi erbjuder stor flexibilitet för distansarbete, ett kontor med en stimulerande miljö för kreativa teammöten och modern teknik.

Kundservice har i de flesta branscher en generellt högre personalomsättning. För många är kundservice ett bra ingångsjobb i början av karriären. Även hos oss är kundservice en grogrund för medarbetares fortsatta utveckling inom andra områden hos Avanza. För att minska personalomsättningen inom kundservice försöker vi i vår rekryteringsprocess att nå fler kandidater som har tidigare erfarenhet av kundservice och som trivs och vill jobba med detta i ett längre perspektiv.

Jämställdhet och mångfald – olikheter bidrar till en bättre företagskultur

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

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

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406135996

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

Att åstadkomma väl sammansatta grupper för att skapa en framgångsrik gruppdynamik är en viktig del av chefsansvaret och en naturlig komponent i den långsiktiga kompetensförsörjningen. Vid chefstillsättningar är jämställdhet en viktig parameter, liksom vid lönekartläggning för att säkerställa att det inte finns osakliga löneskillnader och sjukfrånvaro utifrån kön. I vår årliga arbetsmiljöpulsmätning finns ett antal frågor där vi på ett systematiskt sätt följer upp jämställdhet, mångfald och eventuell förekomst av trakasserier. Resultatet följs upp på ledningsnivå och av HR, och varje chef har ett ansvar att gå igenom sin grupps resultat.

Vi har som mål att nå en jämn könsfördelning bland såväl chefer som medarbetare. Än så länge är antalet män fler än kvinnor, även om fördelningen är bättre när det kommer till chefer, och på ledningsnivå. Avanza placerar sig på Gröna Listan i Allbrightrapporten som listar Sveriges mest jämställda bolag. Listan utgörs av 69 svenska börsbolag.

Inom IT/Tech är kvinnor underrepresenterade och vi arbetar aktivt med att bredda utbudet av kandidater i rekryteringar. Genom olika event och aktiviteter såsom IGEday (Introduce a Girl to Engineering day), bidrar vi till att sprida teknikintresset bland unga kvinnor.

För att öka mångfalden bland våra medarbetare arbetar vi sedan många år med företag som hjälper människor med funktionsnedsättning, eller annan bakgrund som gör det svårt att komma in på arbetsmarknaden.

Avanzas verksamhet bedöms inte innebära någon väsentlig risk för kränkning av mänskliga rättigheter, vare sig direkt eller indirekt. Vi har därför ingen formaliserad styrning, policy eller resultatuppföljning på området. Vi har en uppförandekod med vägledning för medarbetare om affärsetik och hur vi upprätthåller rättvisa och lagliga affärsrelationer samt att vi följer internationella och nationella uppförandekoder i branschen. Läs mer på sidan 46.

Incitamentsprogram och arbetet med att säkerställa jämställda löner

Inom Avanza tillämpas fast ersättning, med undantag för några få inom Corporate Finance och Mäkleri som även har möjlighet till rörlig ersättning. VD eller styrelse fattar beslut om rörlig ersättning. Avanza arbetar kontinuerligt för att säkerställa jämställda löner bland annat genom befattningsvärderingar som används vid nyrekryteringar och intern mobilitet. HR är involverad för att säkerställa en rättvis, jämställd och kvalitetssäkrad löneprocess. Den årliga lönekartläggningen omfattar nuläge, analys av föreslagna lönejusteringar under lönerevisionen samt en slutgiltig kartläggning över utfallet. Skillnader som inte är baserade på saklig grund utreds innan lönerevisionen godkänns.

Avanza erbjuder även deltagande i teckningsoptionsprogram med möjlighet för alla tillsvidareanställda att bli delägare i bolaget. Läs mer på sidorna 42 och 50.

Inför 2023 års lönerevision står Avanza och andra arbetsgivare inför en utmanande situation där den höga inflationen ökar medarbetarnas förväntningar på lönekompensation och säkrade reallöner. I Sverige sätts ett lönemärke av fackföreningarna, vilket är ett övergripande riktmärke för svensk arbetsmarknad. Lönemärket för avtalsrörelsen 2023 är under förhandling. Löneinflationen hos Avanza beräknas till 4 procent.

Möjlighet till utveckling i en stimulerande miljö

För att ge våra medarbetare de bästa förutsättningarna att nå sin fulla potential sker kompetensutveckling i det löpande arbetet samt genom interna och externa utbildningar. Att medarbetare får utvecklas i sin roll är viktigt. Samtliga medarbetare har en personlig utvecklingsplan via Avanzas medarbetardialog som följs upp tre gånger per år.

Via Avanza Akademien ges alla medarbetare möjlighet att lära känna vår affär. Akademien erbjuder regelbundet utbildning inom våra olika produktområden. Samtliga medarbetare utbildas också löpande inom regelverk, riskhantering och IT-säkerhet samt intern styrning och kontroll. Vissa roller kräver Swedsecliсensiering, vilken omfattar årlig kunskapsuppdatering inom finansområdet. Härtill finns även ett årligt traineeprogram för utvecklare. Programmet erbjuds fyra till sex nyutexaminerade utvecklare som får arbeta i våra utvecklingsteam under ett halvår, och där många sedan går vidare till en anställning inom Avanza.

Lönedata	2022	2021	2020	2019	2018
Kvinnors lön som andel av mäns lön					
Ledningsgrupp (exklusive VD), %	**84**	**82**	**91**	**89**	**87**
Chefer (exklusive ledning), %	103	101	103	107	98
Seniora specialister (exklusive ledning), %	**100**	**102**	**102**	**94**	**103**
Övriga medarbetare, %	90	94	94	96	99
Medianlön män, SEK[1)]	**53 600**	**49 800**	**47 000**	**48 000**	**45 000**
Medianlön kvinnor, SEK[1)]	47 000	48 000	46 000	46 000	42 000

1) Tech-organisationen består till 74 procent av män. Inom området råder kompetensbrist, varför löneläget är högre. Detta påverkar medianlönen mellan män och kvinnor.

20230407130907

Nyanställda får en introduktionsutbildning där Avanzas affär, strategi, mål och vision samt produktområden presenteras liksom kontrollfunktionernas roll samt säkerhet. Alla nyanställda genomgår även obligatorisk regelverksutbildning. Till introduktionsutbildningen hör även ett kulturspel för att introducera nya medarbetare till Avanzas kultur och värderingar.

Inom Kundservice startar anställningen med en tre veckor lång introduktionsutbildning. Denna innehåller både praktiska och teoretiska delar där de nya medarbetarna får lära sig allt de kan tänkas behöva veta om Avanza som bolag, vårt produktutbud, sparande och investeringar samt kundbemötande. Efter detta genomförs fördjupande utbildningar löpande efter behov och anställningstid. Vi arbetar ständigt med att utveckla vår feedback-kultur genom medarbetardialogen och medarbetarna får även medlyssna vid varandras kundsamtal.

Satsning på ledarskap

Alla på Avanza förväntas förstå och ta ansvar för affären, vara en bra kommunikatör och en god ambassadör samt ha förmåga att coacha och utveckla andra. Våra ledare är en viktig del i Avanzas utveckling och framgång. Ledarskapsutbildningar hålls löpande för att säkerställa att alla har rätt kompetens och förutsättningar i sin ledarroll. Utöver dessa har vi ett antal moduler i praktiskt ledarskap samt erbjuder ledardagar, seminarium och återkommande ledningsforum. Utvärdering av ledarskapet görs regelbundet via pulsmätningar.

God arbetsmiljö – en förutsättning för en attraktiv arbetsplats med motiverade och välmående medarbetare

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

För hälsa och balans mellan arbete och privatliv erbjuds friskvårdsbidrag, aktiviteter med vår idrottsförening, föräldraförmåner, krishanteringshjälp, samt sjuk- och rehabiliteringsförsäkringar. Samtliga chefer har under året utbildats inom området beroendeproblematik. Vi har även ett professionellt stöd till chefer för att kunna agera proaktivt med god och tydlig kommunikation till medarbetare som behöver hjälp. Balans i livet är viktigt, inte minst för att på ett hållbart sätt kunna hantera den prestationsintensiva arbetsmiljö vi verkar i. Arbetsmiljön mäts och följs upp regelbundet genom pulsmätningar.

Avanza står bakom medarbetarnas rätt att organisera sig fackligt och förhandla kollektivt. Vi tror samtidigt på individens förmåga och delaktighet och har valt att inte ingå kollektivavtal. Avanza har likvärdiga villkor jämfört med relevanta kollektivavtal.

Högt engagemang och stark rekommendationsgrad bland medarbetarna

För att driva Avanza framåt och säkerställa en attraktiv arbetsplats genomförs pulsmätningar tre gånger per år. Syftet är att säkerställa en kontinuerlig dialog om hur vi har det på jobbet. Mätningarna är kopplade till engagemang, ledarskap och arbetsmiljö. Målet är ett index på 80 på respektive område, se tabell på sidan 36. Dessa områden, tillsammans med eNPS på minst 50 är hörnstenar för att skapa en stark och engagerande kultur. Årets mätningar visade på ett genomsnittligt eNPS på 58 (67). De främsta anledningarna till att våra medarbetare rekommenderar Avanza är fortsatt starkt förknippat med företagskulturen där vi känner stolthet och ansvar för bolaget, våra produkter och vårt erbjudande samt att det finns frihet, variation och ansvar kopplat till arbetsuppgifterna.

Förmåner[1]	
Gruppförsäkring[2]	För alla
Företagshälsovård	**Arbetsskaderelaterat**
Krishanteringsstöd	För alla
Föräldraledighet med lön utöver den allmänna ersättningen från Försäkringskassan[3]	**För alla**
Tjänstepension	För alla > 25 år
Optionsprogram	**För alla**
Sjukvårdsförsäkring	För koncernledningen

1) Redovisade KPI:er avser tillsvidareanställda medarbetare. Utöver dessa har vi ett större antal visstidsanställningar för att bemanna delar av verksamheten. De deltidsanställda är till största del ungdomar som arbetar extra under sin studietid. De är även en naturlig del av och framgångsrik rekryteringsbas för Avanza.
2) Omfattar livförsäkring, sjuk- och olycksfallsförsäkring, sjukvårdsförsäkring samt barn- och ungdomsförsäkring.
3) Det allmänna socialförsäkringssystemet i Sverige omfattar härutöver ersättning för föräldraledighet i upp till 18 månader, ersättning vid vård av nära anhörig och sjukersättning vid sjukskrivning samt vård av sjukt barn.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406153938

Våra medarbetare

Medarbetarnyckeltal[1]	2022	2021	2020	2019	2018
Genomsnittligt antal anställda, st	622	560	478	429	406
varav visstidsanställda, st	6	7	14	4	6
varav kvinnor, %	37	36	36	36	36
varav 0–29 år, %	20	23	22	26	29
varav 30–49 år, %	70	69	73	69	64
varav 50– år, %	10	8	5	5	7
Genomsnittligt antal anställda inom IT, st	209	184	148	125	111
varav kvinnor, %	20	22	21	19	20
varav chefer, %	8	8	9	9	8
varav kvinnliga chefer, %	44	47	49	50	44
Genomsnittligt antal heltidsarbetare, st	603	525	439	400	369
varav kvinnor, %	37	36	35	34	34
Nyanställningar, st	115	137	126	109	75
varav kvinnor, %	44	39	42	34	36
varav 0–29 år, %	33	42	46	49	42
varav 30–49 år, %	58	53	51	49	54
varav 50– år, %	9	6	3	2	4
Avslutade anställningar, st	92	65	60	77	62
varav kvinnor, %	42	43	43	29	34
varav 0–29 år, %	35	38	42	36	37
varav 30–49 år, %	62	55	55	56	62
varav 50– år, %	3	6	2	8	1
Sjukfrånvaro, %[2]	3,5	3,3	2,5	2,8	3,0
varav kvinnor, %	3,6	3,6	4,4	3,8	4,4
varav män, %	3,5	3,2	1,1	2,4	2,1
varav 0–29 år, %	4,9	4,9	1,8	3,1	2,7
varav 30–49 år, %	1,8	1,6	2,5	2,9	3,2
varav 50– år, %	3,9	4,2	3,3	1,4	1,2
Genomsnittligt antal föräldralediga, st	34	22	13	18	12
varav kvinnor, %	42	43	42	67	61
Koncernstyrelse, st	9	9	9	7	8
varav kvinnor, %	44	22	22	29	38
varav 0–29 år, %	0	0	0	0	0
varav 30–49 år, %	56	44	44	43	63
varav 50– år, %	44	56	56	57	38
Anställda koncernledning, st	10	9	9	9	9
varav kvinnor, %	50	44	44	44	56
varav 0–29 år, %	0	0	0	0	0
varav 30–49 år, %	60	44	56	56	56
varav 50– år, %	40	56	44	44	44
Antal chefer, st	81	70	65	60	57
varav kvinnor, %	47	46	49	47	44
varav 0–29 år, %	1	3	2	2	9
varav 30–49 år, %	74	79	86	87	75
varav 50– år, %	25	19	12	12	16
Fördelning anställningsnivå					
Anställda på junior och medelnivå, %	89	90	89	85	–
varav kvinnor, %	37	35	34	36	–
Anställda på senior och ledningsnivå, %	11	10	11	15	–
varav kvinnor, %	47	46	48	41	–

1) Avser tillsvidareanställd personal, timavlönad personal exkluderad. Av koncernens totalt antal anställda är 16 procent timavlönade, 1 procent visstidsanställda och 0 procent vikarier.
2) Avanza har valt att endast rapportera sjukfrånvaro, då olycksfall och arbetsskador inte är relevant för vår typ av arbetsmiljö. Sjukfrånvaron beräknas i förhållande till ordinarie arbetstid.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406155909

Ett enkelt och billigt bolån till alla

Med undantag för vårt eget bolån erbjuder vi bolån via externa partners, utan krav på sparkapital eller övriga engagemang. Vi tror på samma låga ränta till alla, utan att du ska behöva förhandla eller hålla koll på tidsbegränsade rabatter. På plattformen kan du enkelt jämföra räntan på ditt nuvarande bolån med räntan hos oss för att se om du kan sänka dina räntekostnader.



DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Aktien och våra ägare

20230406160000

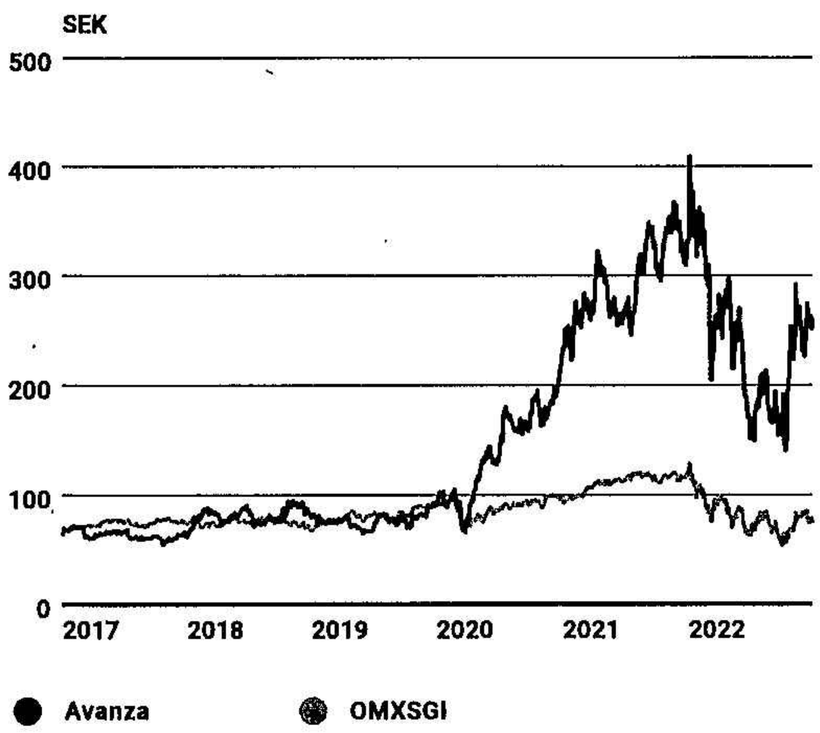
Aktieinformation

Avanza Bank Holding AB (publ) är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap under kortnamnet AZA. Avanza ingår i den finansiella sektorn. Totalt omsattes i snitt 1 783 668 Avanzaaktier per dag motsvarande en volym på 385 716 796. Under 2022 sjönk Avanzas aktiekurs med 33 procent till 223,60 kronor. Inklusive lämnad utdelning uppgick totalavkastningen för Avanzaaktien till −30 procent.[1)]

Minskad andel utländskt ägande

Vid utgången av året uppgick antalet aktieägare till 92 830. De tio största registrerade ägarna stod för 59 procent av det totala innehavet och rösterna. Andelen utländska ägare sjönk kraftigt efter Rysslands invasion av Ukraina och uppgick per årsskiftet till 33 (48) procent. Det utländska ägandet var störst i Storbritannien med 16 procent.[1)] Avanza ägde inte några egna återköpta aktier per den 31 december 2022.

Avanzas totalavkastning relativt index



Aktiekapital och incitamentsprogram

Aktiekapitalet och antalet utestående aktier ökade under året till följd av nyemission via optionslösen. Avanzas utestående optionsprogram omfattar sammanlagt 4 650 000 teckningsoptioner, som ger rätt till teckning av lika många aktier, uppdelat på tre olika program, vilka var och ett löper under tre år. Teckningsoptionsprogrammet erbjuds alla tillsvidareanställda och ges ut på marknadsmässiga villkor. Black & Scholes modell används för att bestämma värdet. Det finns en risk för medarbetarna att förlora investerat kapital om bolaget och aktien inte utvecklas tillräckligt bra. Mer information om de utestående programmen framgår av sidan 50 samt not 29 Eget kapital.

Styrelsen föreslår en utdelning i linje med utdelningspolicyn

Styrelsen föreslår en utdelning på 7,50 (9,20) SEK per aktie, motsvarande 70 (70) procent av årets vinst och i enlighet med Avanzas policy, där hänsyn tagits till bruttosoliditetskravet, inklusive pelare 2-vägledning. Detta ger en god marginal till kravet för att parera svängningar i det osäkra marknadsläget. Bruttosoliditetskravet uppgår till 3 procent plus pelare 2-vägledning på gruppnivå på 0,9 procent. Pelare 2-vägledningen meddelades av Finansinspektionen under hösten, och var helt i linje med tidigare kommunicerad förväntan. Bruttosoliditetskravet träffar såväl konsoliderad situation som banken, medan pelare 2-vägledningen endast gäller konsoliderad situation. Vid utgången av året uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 5,5 procent. Detta innebär att inlåningen kan öka med 25 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning på 3,9 procent. Marginalen till bruttosoliditetskravet är god. Med anledning av detta har beslutats att avvakta med eventuell emission av övrigt primärkapital. Lär mer på sidan 70. Se även styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning som framgår av sidan 119.

Aktiefakta	2022-12-31
Aktiekapital, SEK	78 309 513,50
Antal utestående aktier	156 619 027
Kvotvärde, SEK	0,50
Börsvärde, MSEK	35 020
Börskurs, SEK	223,60
Högsta stängningskurs (2022-01-03), SEK	334,30
Lägsta stängningskurs (2022-10-12), SEK	152,40
P/E-tal	21
Direktavkastning, %	3,35
Omsättningshastighet, %	291
Resultat per aktie före utspädning, SEK	10,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	10,67
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	31,61
Föreslagen utdelning per aktie, SEK	7,50
Antal utestående teckningsoptioner	4 650 000

[1)] Källa: Modular Finance. För definitioner se sida 134–135.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160031

Förändring av aktiekapitalet

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

De tio största ägarna 2022-12-31[1)]	Land	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Sven Hagströmer (inkl familj och bolag)	Sverige	15 817 230	10,1
Creades AB	Sverige	15 725 000	10,0
AMF Pension & Fonder	Sverige	15 385 901	9,8
Baillie Gifford & Co	Storbritannien	13 911 758	8,9
Liontrust	Storbritannien	7 538 831	4,8
Sten Dybeck (inkl familj och bolag)	Sverige	6 489 208	4,1
Vanguard	USA	5 023 699	3,2
Swedbank Robur Fonder	Sverige	4 829 534	3,1
SEB Fonder	Sverige	4 318 955	2,8
Columbia Threadneedle	USA	3 611 131	2,3
Övriga ägare		63 967 780	40,9
Summa		**156 619 027**	**100,0**

Koncentration (ägargrupperat) 2022-12-31[1)]	Andel av kapital och röster, %
De 10 största ägarna	59,1
De 20 största ägarna	73,0
De 100 största ägarna	87,6

Fördelning av aktier 2022-12-31[1)]	Antal aktieägare	Aktieägare,%	Antal aktier	Aktier,%
1–100	69 286	74,6	1 883 496	1,2
101–1 000	19 475	21,0	6 297 794	4,0
1 001–10 000	3 647	3,9	10 512 489	6,7
10 001–100 000	337	0,4	8 146 446	5,2
100 001–1 000 000	61	0,1	19 099 114	12,2
> 1 000 001	23	0,0	117 556 856	75,1
Anonymt ägande			–6 877 168	–4,4
Summa	**92 829**	**100,0**	**156 619 027**	**100**

[1)] Källa: Modular Finance

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Begränsade finansiella risker och stort fokus på IT- och informationssäkerhet

Våra kunder förväntar sig en hög tillgänglighet och säkerhetsnivå på plattformen. Detta tillsammans med snabb teknologisk utveckling och växande digitala hot gör IT- och informationssäkerhet centralt för Avanza.

20230406160002

Stort fokus på IT- och informationssäkerhet

Avanzas verksamhet bedrivs digitalt, med krav på hög stabilitet och tillgänglighet. Att skydda våra informationstillgångar är centralt för att fortsatt förtjäna våra kunders förtroende. Tillgängligheten på Avanzas plattform var under året 99,9 (99,9) procent.

En hög tillgänglighet till plattformen och Avanzas tjänster säkerställs bland annat genom att vi har parallella, geografiskt separerade datacenter. Under året har vi skapat en bättre infrastruktur för testning och IT-säkerhet. Vi arbetar proaktivt med att löpande ersätta hård- och mjukvara med modernare lösningar för att undvika uppbyggnad av teknisk skuld. Prestanda och ny funktionalitet testas noggrant inför produktionssläpp. Dessutom bidrar de veckovisa lanseringarna av sajten, och härutöver löpande uppdateringar och förbättringar, till att ytterligare minska de operativa riskerna. Detta gäller även apparna.

Rysslands invasion av Ukraina och ökade geopolitiska spänningar bedöms leda till en förhöjd hotbild mot systemkritisk infrastruktur inklusive det finansiella systemet. Detta beaktas i Avanzas cybersäkerhetsarbete. Vi investerar kontinuerligt i att utveckla vår kompetens och våra förmågor. Vi samarbetar också med branschkollegor inom Bankföreningen där vi utbyter erfarenheter och delar insikter och råd. Syftet med vårt arbete är att stärka medvetenheten inom IT- och informationssäkerhet och samtidigt ha rätt kompetens på plats för att på ett proaktivt sätt minska riskerna. Vi testar och utvärderar regelbundet de tekniska och organisatoriska skyddsmekanismerna. Våra medarbetare tränas i riskhantering och säkerhet. IT- och informationssäkerhet ingår som en del i introduktionsutbildningen för nyanställda för att säkerställa att varje medarbetare har tillräcklig kunskap. Även styrelse och ledning utbildas löpande.

Hantering av tredjepartsleverantörer och väsentliga motparter

Avanza erbjuder egna och distribuerar andras spar- och bolåneprodukter. Avanza erbjuder ingen rådgivning. För att hjälpa våra kunder att fatta kloka investeringsbeslut är det viktigt att våra produkter och tjänster lyfts fram på ett objektivt sätt med både för- och nackdelar, och utan att framhäva enskilda produkter.

Majoriteten av Avanzas motparter är leverantörer av finansiella produkter och tjänster, vilka regleras av Finansinspektionen eller utländska motsvarigheter, och/eller lyder under olika börsers regelverk. För att skapa insikt om motparten, och därmed identifiera och minimera eventuella affärs-, hållbarhets- eller anseenderisker, arbetar vi systematiskt med kontroll och uppföljning av såväl tredjepartssamarbeten som andra väsentliga motparter. Motpartsbedömningar genomförs bland annat för att säkerställa att motparten innehar rätt tillstånd för sin verksamhet och inte är involverad i några rättstvister eller sanktionsärenden, med potentiell påverkan på anseende eller finansiell stabilitet. Motpartsbedömningarna genomförs också för att säkerställa att bolaget har ett hållbarhetsarbete och redovisar sina utsläpp. I vissa fall görs även mer detaljerade genomgångar och leverantörsbesök. Uppföljning görs enligt en riskbaserad ansats och alltid vid indikation på förändrad risknivå.

Avanzas största tjänsteleverantörer är TietoEvry, Nasdaq, Euroclear Sweden och NGM. Till de mest väsentliga tredjepartssamarbetena hör externa fondbolag, våra samarbetspartners kring externa sparkonton och bolån samt Avanza Markets. I samband med företagstransaktioner, exempelvis inför en börsintroduktion eller ägarspridning, arbetar Avanza uteslutande med väl etablerade motparter på den svenska finansmarknaden. Vid egna transaktioner, där Avanza är ensam rådgivare, görs en noggrann kontroll av bolaget för att säkerställa att bolagets verksamhet ligger i linje med Avanzas hållbarhetssyn, att bolagets företrädare inte är sanktionerade eller dömda för grov eller ekonomisk brottslighet samt att bolaget lever upp till börsregelverk och noteringskrav.

Från 1 januari 2023 finns kravet att alla fondbolag på Avanzas plattform ska ha skrivit under Principles for Responsible Investments (PRI). De fondbolag som redan finns på plattformen, men som ännu inte skrivit under PRI, ska göra detta inom loppet av 12 månader. Kravet säkerställs som en del av den motpartsbedömning som genomförs innan ett nytt fondbolag introduceras. Per årsskiftet var det endast 15 fondbolag som inte undertecknat PRI. Kapitalet investerat hos dessa fonder representerade mindre än en procent av fondkapitalet.

Låga finansiella risker

Avanzas finansiella risker, såsom kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker, är begränsade. Avanza erbjuder varken traditionella konsumtionskrediter eller bedriver handel för egen räkning, så kallad trading. Balansräkningen utgörs till största del av tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen. Det är försäkringstagarna som bär den direkta placeringsrisken, vilket också innebär att de erhåller avkastningen på dessa tillgångar. Försäkringsskuldernas värde följer utvecklingen av försäkringstillgångarnas värde. Avanza Pension erbjuder inga försäkringsprodukter med garanterad återbäring.

Skuldsidan i balansräkningen utgörs främst av kunders inlåning. Avanza är självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. Endast en begränsad del av inlåningen används till kreditgivning med längre avtalsmässig löptid, vilket medför en låg likviditetsrisk. Utlåningen i förhållande till inlåningen var i slutet av året 37 (37) procent.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160003

All utlåning sker mot säkerheter i form av likvida finansiella tillgångar med goda säkerhetsmarginaler eller svenska bostäder med låg belåningsgrad. Värdepapperskrediten kräver säkerhet i marknadsnoterade värdepapper med god likviditet. Avanzas bolåneerbjudande riktas till de mer kapitalstarka kunderna inom Private Banking, med minst tre miljoner kronor i samlat sparande på plattformen och med en låg belåningsgrad om maximalt 50 procent vid beviljandetillfället, samt även till anställda. Den låga belåningsgraden säkerställer fullgoda säkerheter, även vid ett kraftigt boprisfall. Den stigande inflationen under året har bidragit till kraftiga penningpolitiska åtstramningar. Riksbankens räntehöjningar och den stora osäkerheten i vår omvärld har haft en negativ effekt på bostadspriserna i Sverige. Den genomsnittliga belåningsgraden var vid årsskiftet fortsatt låg och uppgick till 38 (41) procent. Inget behov av ändrad kreditstrategi har identifierats med anledning av den negativa utvecklingen av bostadspriser under året. Den låga belåningsgraden gör kreditstocken motståndskraftig även avseende eventuella klimatrelaterade risker. Koncentrationsrisk beaktas genom att bolånen normalt inte får överstiga 10 miljoner kronor och att säkerheter i ett enskilt värdepapper endast får utgöra en begränsad andel av den totala säkerhetsmassan. Avseende det externa bolåneerbjudandet är Avanza endast distributör, vilket gör att lånen inte påverkar balansräkningen och heller inte innebär någon kreditrisk för Avanza.

Förvaltning av överskottslikviditeten syftar till en effektiv kapitalhantering med så låga risker och kostnader som möjligt, inom ramen för de begränsningar som ställs av bruttosoliditetskvoten, likviditetstäckningsgrad (LCR) samt stabil finansieringsgrad (NSFR). Överskottslikviditeten placeras i huvudsak i säkerställda obligationer, samt hos Riksbanken och systemviktiga nordiska kreditinstitut. Likviditetsportföljen förvaltas med en jämn förfallostruktur på upp till fem år, där den genomsnittliga räntebindningstiden maximalt får uppgå till tre månader. Överskottslikviditeten per sista december uppgick till 41 (35) miljarder kronor inklusive klientmedel.

För ytterligare information se not 35 Finansiella risker.

Hållbarhetsrisker

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

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

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

Styrning

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

Strategi och riskhantering

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

Klimat- och hållbarhetsrisker kopplade till balansräkningen

På tillgångssidan har Avanza exponering mot kommuner i form av kommunobligationer i likviditetsportföljen. Exponeringen är begränsad, både beloppsmässigt (max 20 procent) och ratingmässigt (AAA/A1). Om en kommun drabbas av högre klimatrelaterade kostnader, med försämrad kreditvärdighet och kreditspread, innebär den korta löptiden också att en förändrad kreditrating skulle få ett mycket begränsat genomslag i portföljen.

Även i kreditportföljen bedöms hållbarhets- och klimatrelaterade risker som små – även i de fall underliggande säkerheter till Avanzas bolån ligger i geografiskt utsatta områden, vilket skulle kunna påverka säkerhetens värde. Belåningsvärdet i portföljen är fortsatt lågt och bolånekunderna har oftast stora övervärden. Skulle en underliggande säkerhet minska väsentligt i värde fångas detta upp i den årliga omvärderingen, vilket kan leda till amorteringskrav.

För Avanzas värdepapperskrediter skulle miljö- och klimatrelaterade risker kunna ha en indirekt påverkan då lånet endast används för att finansiera investeringar i värdepapper. Omställnings- och klimatrelaterade risker, som en emittent genom sin affärsmodell är exponerad för, återspeglas normalt i tillgångens volatilitet och beaktas således i belåningsvärdesbedömningen av säkerheten. En ökad volatilitet resulterar i att belåningsgraden ses över och vid behov sänks för den enskilda emittenten.

Klimat- och hållbarhetsrisker kopplade till affärsverksamheten

För att underlätta för kunder att göra hållbara val och minimera hållbarhetsrisken i sina investeringar utvecklar Avanza olika verktyg samt informerar och utbildar kring hållbart sparande. Läs mer om detta på sidorna 28–30.

Inom verksamheten för Corporate Finance skulle uppdrag där underliggande miljö- och klimatrelaterade risker förbises kunna få en negativ påverkan på Avanzas anseende och varumärke. Denna typ av risker behandlas i bankens noteringskommitté som underlag till beslut innan ett rådgivningsuppdrag accepteras. Avanza Banks styrelse har också antagit en riskaptit för Avanzas rådgivningsuppdrag i vilken ESG-aspekter särskilt beaktas.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160044

I fondbolaget skulle bristande hållbarhetshänsyn i förvaltningen av fonderna kunna få en negativ påverkan på såväl värdeutveckling som anseende. För fond-i-fonderna har särskilda kriterier för ansvarfulla investeringar utformats. Som ett led i att begränsa hållbarhetsrisker i fondbolagets investeringar ska samtliga externa fonder som fondbolagets fonder placerar i uppfylla PRI samt ha en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang. Hållbarhetsrisker beaktas också genom att fond-i-fonderna väljer bort företag med omsättning från särskilt kontroversiella sektorer samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Genom att välja in fonder som främjar miljörelaterad och social utveckling, så kallade ljusgröna fonder enligt artikel 8 i Disclosureförordningen, begränsas hållbarhetsriskerna ytterligare. Fond-i-fonderna har även en begränsning vad gäller företag med omsättning från kol, kemiska och biologiska vapen, klusterbomber, personminor samt kärnvapen i syfte att begränsa klimatriskerna i investeringarna. Läs mer på sidan 30.

Risker kopplade till personal och sociala frågor
Avanzas framgång är i hög grad beroende av vår kultur och vårt starka medarbetarengagemang för att Avanza ska kunna behålla och attrahera nya medarbetare. Den moderna teknikplattformen och våra teknikval tillsammans med verksamhetens arbetssätt och värderingar är viktiga delar för att säkerställa Avanzas attraktionskraft som arbetsplats. Vi arbetar också aktivt med att identifiera nyckelpersoner och minska personberoenden. Avanza har en rekryteringspolicy, mångfald- och jämställdhetspolicy samt en arbetsmiljöpolicy som ska säkerställa arbetet med dessa frågor. Läs mer på sidorna 36–40.

Risker avseende mänskliga rättigheter
Avanzas uppförandekod beskriver och utvecklar våra värderingar och affärsetik och gäller för såväl styrelseledamöter som samtliga medarbetare inom Avanza oavsett anställningsform. I fondbolaget är hållbarhetsaspekter implementerade efter principen välja bort. Fond-i-fonderna väljer bort fonder som investerar i bolag som inte följer internationella normer och konventioner avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Härutöver bedöms Avanzas verksamhet inte innebära någon väsentlig risk för kränkning av mänskliga rättigheter, varken direkt eller indirekt. Verksamheten är koncentrerad till Sverige, vilket gör att sannolikheten för brott mot mänskliga rättigheter är relativt låg. Genom grundlag och andra lagar och förordningar finns ett starkt skydd. Sverige har, sedan 90-talet, som lag antagit den Europeiska konventionen om skydd för de mänskliga rättigheterna och de grundläggande friheterna.

Motverkande av penningtvätt och finansiering av terrorism
Vi arbetar aktivt med att förebygga och motverka penningtvätt och finansiering av terrorism. Målsättningen är att på ett effektivt och ändamålsenligt sätt minimera risken för att de produkter och tjänster Avanza tillhandahåller utnyttjas som ett led i finansiell kriminalitet. Det är av yttersta vikt för vårt arbete att vi känner våra kunder och har en god förståelse för risken att bli utnyttjad.

Avanzas styrelse och VD fastställer minst årligen en allmän riskbedömning, koncernövergripande policy och riktlinjer som utgör ramen för Avanzas arbete med att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism. Vi arbetar proaktivt med att hantera risken och gör löpande analyser av kundkännedom samt avvikelser i kunders beteenden. Avanza har rutiner för att löpande utreda och rapportera misstankar om brott till Finanspolisen. Interna utbildningsprogram finns för att säkerställa att medarbetare har tillräcklig kunskap inom området och samtliga medarbetare genomgår dessutom grundutbildning varje år.

Avanza vänder sig till svenska kunder och för att bli kund hos Avanza krävs också konto i en annan svensk bank. Vår ambition är att utifrån ett riskbaserat förhållningssätt ständigt förbättra såväl automatiska som manuella kundprocesser och rutiner.

Regelefterlevnadsrisker
Avanza står under FI:s tillsyn. Den finansiella sektorn är hårt reglerad, vilket ställer höga krav på ett aktivt regelefterlevnadsarbete.

Avanza lägger största vikt vid lagenligt och etiskt uppförande och har upprättat interna regler, rutiner och processer för att säkerställa att Avanza följer regleringen. Alla medarbetare har ett tydligt uttalat ansvar att följa dessa regler, rutiner och processer. En grundbult i arbetet med regelefterlevnad är god intern styrning, riskhantering och kontroll samt en sund riskkultur, vilken styrelse och VD ytterst ansvarar för.

Avanza har, i enlighet med principen om tre försvarslinjer, inrättat en oberoende funktion för regelefterlevnad, Compliance, som är direkt underställd VD. Compliance ansvarar för att kontrollera att den tillståndspliktiga verksamheten bedrivs i enlighet med lagar, föreskrifter och interna regler, och att de interna reglerna är ändamålsenliga och effektiva. Compliance ansvarar vidare för att stödja verksamheten, genom att lämna råd i regelefterlevnadsfrågor och genom att identifiera relevanta compliancerisker relaterade till den verksamhet som bedrivs. Vidare ansvarar Compliance för att berörda personer informeras och utbildas om nya eller ändrade regler inom den tillståndspliktiga verksamheten.

Stresstester understödjer att Avanzas strategi- och affärsmodell är motståndskraftig även vid mer negativa klimatscenarier
Inom ramen för Avanzas arbete med stresstester utmanas Avanzas strategi- och affärsmodell utifrån olika klimatscenarier. Utfallet redovisas för styrelsens risk-, kapital och revisionsutskott samt ingår i den årliga risk- och solvensbedömningen (ORSA) som styrelsen fastställer, och som skickats till FI. För stresstestet används The Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA), en öppen plattform för att mäta investeringsportföljens uthållighet i linje med åtagandena gjorda under Parisavtalet. Med hjälp av PACTA kategoriseras kundernas investeringar till klimatrelaterade sektorer såsom exempelvis energiförsörjning, olja- & gasutvinning samt kolbrytning.

De olika scenarierna har gjorts utifrån ett antagande om att kunderna är passiva och ligger kvar i samma tillgångar samt ett antagande utifrån att de är aktiva och agerar rationellt genom att under en femårsperiod vikta om från de fyra kategorierna

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160005

Energi/Övrig, Olja & Gas, Kol samt Materialtillverkning till mer hållbarhetskategoriserade tillgångar. Eftersom affärsplanen inte sträcker sig vare sig till 2030 eller 2050 jämförs utfallen från de två klimatscenarierna med varandra. Affärsplanen följs fram till 2025 i termer av volymer, intjäning och kostnader per transaktion och försäkringskapital. För att isolera klimateffekten antas noll i nettoinflöden. Intäkter och kostnader hålls konstanta från 2025 och allt genererat resultat delas ut till aktieägarna. Detta görs för att inte blåsa upp balansräkningen samt att isolera klimateffekten.

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

Målsätta och mäta

Avanza följer en rad nyckeltal och indikatorer kopplade till Avanzas verksamhet och hållbarhetsarbete, vilket bygger på tre fokusområden. Läs mer på sidorna 8–9 samt 24–27.

Intjäningsrisk

En viktig del i Avanzas riskhantering är att utvärdera och utmana vår affärsmodell när det kommer till intjäningsrisker. Intjäningsrisken hanteras genom att vi ständigt förbättrar och breddar vårt erbjudande för att säkerställa ett högt kundvärde och en bredare och mer diversifierad intjäning. Fortsatt stark tillväxt i antal kunder och sparkapital samt ökad kostnadseffektivitet förbättrar skalfördelarna och stärker Avanzas konkurrenskraft.

Avanza bevakar ständigt omvärlden och marknadens prissättning för att kunna svara på förändringar i kundbeteenden och marknadens utveckling genom planer på åtgärder och anpassningar i affärsmodellen. Under 2022 har Avanzas courtage- och provisionsintäkter påverkats negativt av den minskade riskviljan och börsutvecklingen, vilket samtidigt kompenserats genom ett starkare räntenetto. Läs mer på sidorna 17–22 samt under Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 69.

Information om likviditets- och kapitalhantering finns från sidan 70 i förvaltningsberättelsen samt i Not 34.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Ordförande har ordet

20230406160006

Förhoppningsvis kan vi se tillbaka på 2022 som ett tufft mellanår

Inte nog med börsens kraftiga nedgång 2022, hög inflation, stigande räntor och kraftigt ökade elräkningar gjorde inte saken bättre. Noterbart är att det sällan varit så dålig avkastning på börsen och obligationsmarknaden samtidigt. Det finns dock vissa saker att glädjas åt, till exempel har västvärlden visat en sällan skådad enighet mot Rysslands aggression. Vi har fått upp ögonen för värdet av stabila elsystem. Den sparsamme kan också äntligen fröjdas åt att få lite ränta på sparkontot.

"Det bolag som gör sina kunder nöjdast är vinnare på sikt"

På det personliga planet är jag oerhört glad, och inte så lite stolt över, att Avanza för 13:e året i rad enligt Svenskt Kvalitetsindex blev utnämnt till bolaget med de nöjdaste sparkunderna. Det är extra glädjande då det är betyget våra kunder sätter på oss. Jag har alltid utgått ifrån att bolaget som gör sina kunder nöjdast kommer att vara vinnaren på sikt. Den målsättningen är alla medarbetare på Avanza väl medvetna om.

Händelserna under 2022 var anmärkningsvärda ur ett historisk perspektiv

Minst anmärkningsvärt är kanske börsfallet. Börsen visade påfallande styrka under 2020 och 2021. Bågen var hårt spänd. Att fallet blev så stort är mest resultatet av de övriga händelserna, som till viss del är sammanflätade – krig, inflation, räntepuckla och stigande energipriser.

Vad gäller kriget så har jag inte mycket mer att tillägga än att det är en sorg att se Ryssland falla tillbaka i sin historik med krig, despotism och förtryck. Landet hade efter Sovjetunionens fall en historisk möjlighet att välja väg för att öka sitt folks välstånd. I stället hamnade territoriell expansion högst på agendan. Förhoppningen är nu att Ukrainas hjältemodiga befolkning med västs stöd lyckas bryta ryggen på den ryska björnen för överskådlig tid framåt och sätta stopp för denna expansion.

Elprisernas uppgång är delvis sammankopplade med kriget, men grunden är en smått häpnadsväckande naivitet från Europas politiker i allmänhet och Tysklands och Sveriges i synnerhet. Att göra sig direkt eller indirekt beroende av rysk gas och inte inse problematiken med detta ens efter Rysslands invasion av Krim 2014 är häpnadsväckande. Lika förvånande är nedläggningen av tysk och svensk kärnkraft. Stabil baskraft är en grundförutsättning för stabil eltillgång och stabila elpriser, vilket i sig är en förutsättning för företagens konkurrenskraft och privatpersoners möjlighet till överblick över sin ekonomi.



Sven Hagströmer, Ordförande

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160007

Stigande elpriser är en delförklaring till den kraftiga inflationen som satte fart i början av 2022. Jag skulle dock vilja påstå att den huvudsakliga orsaken till inflationen är Riksbankens penningpolitik. Att hålla räntan extremt låg, samtidigt som man flödar marknaden med pengar kan bara sluta i inflation förr eller senare. Något alla ekonomistudenter lär sig mycket tidigt. Om utbudet på en produkt (i det här fallet pengar) ökar extremt mycket så sjunker definitionsmässigt priset på produkten, det vill säga räntan. Prisfall på pengar kallas på fint språk inflation. Att tillföra likviditet under början av pandemin må vara hänt, men att fortsätta med detta även efter det att marknaderna återhämtat sig är svårförståeligt. Än mer märkligt är att man härtill köpte bostadsobligationer, företagscertifikat, kommunobligationer och företagsobligationer.

Det är heller inte särskilt förvånande att de extremt låga räntorna Riksbanken satt under en mycket lång period lett till oönskade störningar i ekonomin. En av de mer uppseendeväckande åtgärderna var den negativa räntan. Det är ett smått obegripligt koncept att få betalt för att låna. Marknadsmekanismerna för kapitalallokering blir kraftigt störda. Investeringar som vid ett normalt ränteläge inte skulle ha gjorts, ser vid konstlat låga räntor plötsligt mycket lönsamma ut.

Detta ledde till tillgångsmarknadernas skenade, medan konventionell inflation på varor och tjänster var fortsatt låg. Vändningen kom dock redan 2021, innan kriget.

"Inflationsmålet ska bidra till prisstabilitet och långsiktigt hållbar tillväxt"

Målet med åtgärderna var att öka den låga inflationen till målet på två procent, verktygen var dock lika finkänsliga som att försöka tända ett stearinljus med en dunk bensin. Anledningen till målet om två procents inflation är med Riksbankens egna ord "att bidra till prisstabilitet och skapa förutsättningar för god och långsiktigt hållbar tillväxt". Alla som varit ute på bostadsmarknaden kan nog konstatera att målet om prisstabilitet missats med råge. Vidare har politiken inneburit att den svenska kronan är rekordlåg, mot såväl euron som den amerikanska dollarn. En tysk bil som för ett år sedan kostade 300 000 kronor kostar idag 349 000 kronor, utan att justera för annat än bara valutan. Det kan svårligen kallas för prisstabilt. Det innebär också att önskat omvandlingstryck i svenska företag uteblir, då man får en automatisk kostnadsreduktion relativt utländska konkurrenter genom sänkta relativkostnader. Euron har sedan euroomröstningen 2003 stigit med drygt 20 procent. Det var inte denna penningpolitik jag röstade för. Hade jag vetat hur Riksbanken skulle utnyttja mandatet hade jag röstat för euron 2003.

Även Riksbankens räntеprognoser ter sig märkliga. Den så kallade ränteigelkotten ser ut att ha rymt från Skansen och tagit sin tillflyktsort till det stora huset på Brukebergstorg. Riksbankens räntebana har, under den åttaåriga period då räntan i stället fallit, pekat mot ökande räntor. Riksbanken borde ju om någon ha de bästa förutsättningarna för att förutspå räntorna. De sätter dem ju i princip. Vem tror på någon som ropar varg i åtta år, utan att en enda gång få rätt?

"Jag hoppas att svårigheterna 2022 leder till något positivt"

Förhoppningen måste ändå bli att svårigheterna under 2022 leder till något positivt. Ryssland kommer att ses som den onda och opålitliga makt det är, politikernas naivitet gällande energiförsörjningen ser ut att minska och Riksbanken tar sig en funderare på hur deras uppgift kan lösas mer effektivt. Varför inte en vitbok gjord av våra mer namnkunniga nationalekonomer, så att vi i alla fall kan dra nytta av erfarenheterna från denna tumultartade period? Vi ställer nu vårt hopp till vad den nye Riksbankschefen kan åstadkomma.

Jag kan konstatera att himlen 2023 är full av svarta och vita svanar

Kriget i Ukraina kan bli värre eller gå mot en lösning, politikerna kan dra lärdom eller inte, och Riksbanken kan bete sig rationellt eller irrationellt. Det kommer att bli en nagelbitare att se vilken färg det är på svanarna. Låt oss hoppas på vita, men planera för svarta.

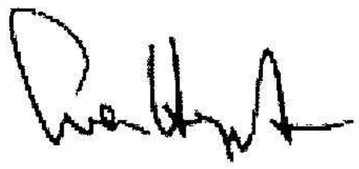
Detta skulle handla om Avanza, och det gör det också i allra högsta grad. Allt som sker hos Riksbanken och i världen skapar förutsättningar för svensk finansmarknad och därmed för våra kunder och aktieägare.

Under 2022 har vi sett att Avanza genom räntenettot kunnat kompensera för nedgången i handelsintäkter till följd av lägre kundaktivitet. Det visar på motståndskraften i vår affärsmodell och vikten av att ha flera ben att stå på – både ur ett kund- och ägarperspektiv. Tänk om 2023 blir ett år då Avanza kan stå på båda benen med både bra räntenetto och bra provisionsintäkter.

"Motståndskraften i affärsmodellen gagnar både kunder och ägare"

På Avanza fortsätter vi vårt idoga arbete med att skapa nya och förbättra gamla produkter. Att ständigt effektivisera vår verksamhet är ett annat självklart mål där bytet av backofficesystemet kan bidra till att skapa ett effektivare och mer slagkraftigt Avanza. Alla de som under flera år arbetat med detta kan nu återgå till att skapa bättre upplevelser för våra kunder. Det bådar gott inför framtiden. Det är framför allt genom fortsatt hög kundnöjdhet som vi kan fortsätta skapa värde för Avanzas aktieägare.

Stockholm i februari 2023



Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Bolagsstyrningsrapport

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

20230406164008

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

Avanza drivs med ett starkt kundfokus och ambitionen om en användarupplevelse och kundservice i världsklass. Vi tror på långsiktighet i vårt erbjudande. Vi erbjuder ingen rådgivning, utan inspirerar och utbildar i syfte att öka kunskapen om sparande och investeringar för att underlätta våra kunders investeringsbeslut. e. Löftet till våra kunder är att de hos oss ska få mer pengar över till sig själva än hos andra banker eller pensionsbolag. I förlängningen gynnar det vi gör den svenska sparmarknaden och utvecklingen i branschen, vilket i sin tur har en positiv påverkan på samhället i stort. Ur ett samhälls- och hållbarhetsperspektiv verkar vi också för en ökad andel hållbara investeringar. Detta sker genom att underlätta hållbara investeringsval samt genom att utbilda och utmana. En viktig del i hållbarhetsarbetet är också en hållbar organisation med god styrning och kontroll. Vi arbetar aktivt för ökad jämställdhet och mångfald.

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

A. Ägande och rösträtt

Aktiekapitalet består av ett aktieslag. Samtliga aktier medför samma rätt. Det finns ingen begränsning i rätten att överlåta aktier eller för hur många röster en aktieägare får avge. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Aktiekapitalet uppgick vid utgången av 2022 till 78 309 513,50 kronor, fördelat på 156 619 027 aktier och röster. Ägarfördelningen framgår på sidan 43. De största ägarna är representerade i valberedningen och nomineringsförfarandet för val av styrelse och revisor, se nedan. Avanza har tre utestående optionsprogram omfattande teckningsoptioner med rätt att teckna 4 650 000 nya aktier, med en utspädningseffekt på maximalt 2,9 procent. Av totalt antal utestående teckningsoptioner var 53 procent vidareöverlåtna till medarbetarna vid årets utgång. Ytterligare ett incitamentsprogram beslutades av årsstämman 2021. Detta omfattar totalt 1 200 000 teckningsoptioner och vidareöverlåtelse kan ske först under 2023, i takt med att befintliga incitamentsprogram löper ut. För ytterligare information om Avanzaaktien se sidorna 42–43 och not 29 Eget kapital.

B. Nomineringsförfarande för val av styrelse och revisor

Vid årsstämman 2020 fattades beslut om nomineringsförfarande för val av styrelse och revisor samt för att utse valberedning. Principerna för nomineringsförfarande gäller tills vidare.

Namnen på valberedningens ledamöter samt de ägare dessa företräder offentliggjordes den 29 september 2022, drygt sex månader före datumet för årsstämman 2023. Valberedningen består av en representant för var och en av de fyra största aktieägare som önskat utse en representant, baserat på känt ägande just före offentliggörandet. Valberedningen är aktieägarnas organ med enda uppgift att bereda stämmans beslut i val- och arvodesfrågor.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen är, i enlighet med nomineringsförfarandet, den ledamot som representerar den största aktieägaren, om inte valberedningen enats om annat. Ägare som efter offentliggörandet inte längre tillhör de fyra största aktieägarna ska ställa sin plats till förfogande till den ägare som tillkommit bland de fyra största ägarna. Marginella förändringar behöver inte beaktas. Ägare som har utsett en representant i valberedningen har rätt att entlediga sådan representant och utse en ny. Alla förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras.

Valberedningens förslag till beslut inför årsstämman ska omfatta:

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

Valberedningens sammansättning

Namn	Representerar	Innehav 2022-08-31	Innehav 2022-12-31
Erik Törnberg (valberedningens ordförande)	Creades AB	15 695 000 (10,1%)	15 725 000 (10,0%)
Sven Hagströmer (Avanzas styrelseordförande)	Familjen Hagströmer med bolag	15 817 230 (10,2%)	15 817 230 (10,1%)
Dick Bergqvist	AMF Pension & Fonder	15 218 901 (9,8%)	15 385 901 (9,8%)
Magnus Dybeck	Sten Dybeck med familj och bolag	6 489 208 (4,2%)	6 489 208 (4,1%)

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160009

Valberedningens förslag till styrelse lämnas i sin helhet för att säkerställa att kraven på exempelvis styrelsens samlade kompetens, mångfald och oberoende är uppfyllda. Aktieägare som har synpunkter på styrelsens sammansättning eller förslag på nya ledamöter ska skicka dessa till valberedningen i god tid innan stämman. Nomineringsförslagen beaktas i nomineringsarbetet. Förslag skickas till valberedningen@avanza.se eller till:

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

Valberedningens ledamöter ersätts inte för sitt uppdrag, däremot svarar Avanza för skäliga kostnader som bedöms nödvändiga för att de ska kunna fullfölja sitt uppdrag. Valberedningen har enats om att Erik Törnberg, Creades AB, ska kvarstå som ordförande i valberedningen. Erik Törnberg är även styrelseledamot i det helägda dotterbolaget Avanza Fonder AB. Detta medför inte en avvikelse mot punkt 2.4 i Koden men för god transparens upplyser Avanza om omständigheten.

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

Som mångfaldspolicy har valberedningen tillämpat punkt 4.1 i Koden. Valberedningens mål med tillämpningen av mångfaldspolicyn har varit att uppnå en ändamålsenlig sammansättning av styrelsen präglad av mångsidighet och bredd, samt att uppnå en god könsfördelning bland de stämmovalda ledamöterna. Under 2022 har styrelsen bestått av fem män och fyra kvinnor. Läs mer under avsnitt F. Styrelse.

Valberedningen har under 2022 haft 2 möten, vid vilka samtliga ledamöter deltog, samt därutöver löpande kontakt. Valberedningen har även genomfört en utvärdering av styrelsen och dess arbete, där styrelsens storlek och sammansättning, branscherfarenhet och kompetens har ingått.

C. Bolagsstämman

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

För att delta i beslut ska aktieägare vanligtvis vara närvarande vid stämman, personligen eller genom ombud. Vidare krävs att aktieägaren är införd i eget namn i aktieboken ett specifikt datum före stämman och därutöver har anmält sitt deltagande till Avanza enligt kallelsen.

Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet. Detta innebär mer än hälften av totalt avgivna röster, om inte annat anges i aktiebolagslagen. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan begära detta skriftligen. Sådan begäran bör ha inkommit senast det datum som anges på Avanzas hemsida, vilket inför årsstämman 2023 var den 9 februari 2023. Begäran skickas till:

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

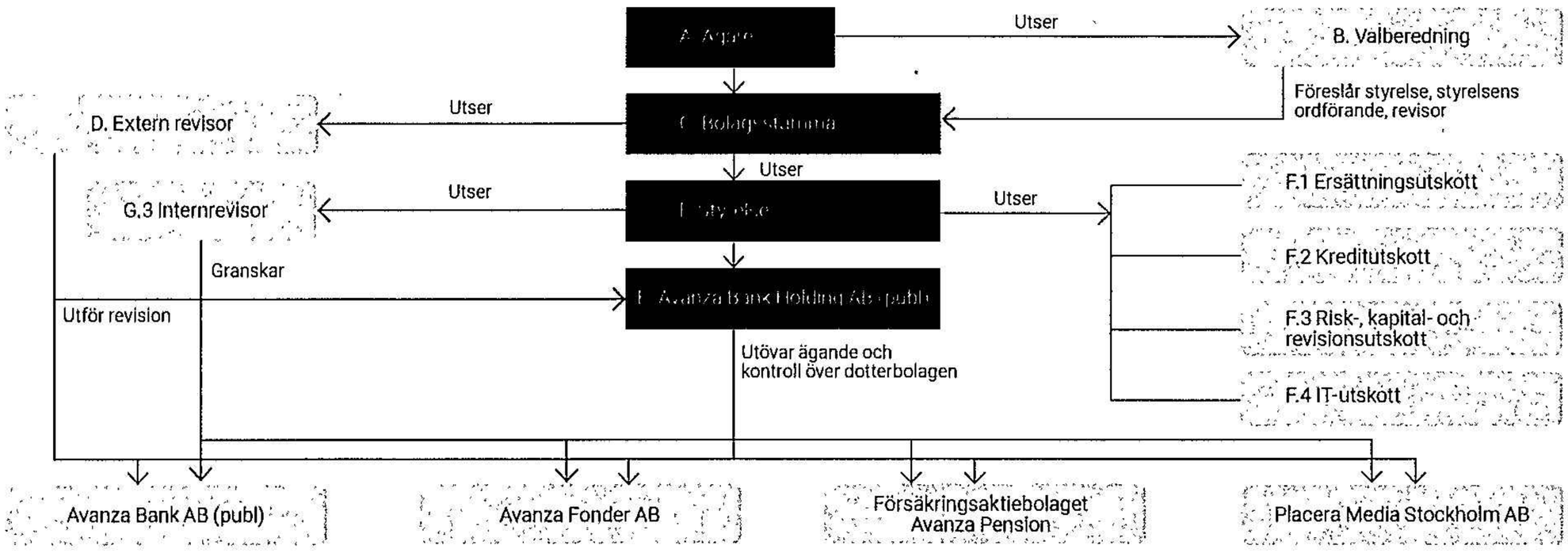
Uppgift om datum och tidpunkt för kommande årsstämma samt hur aktieägare tillvaratar sin initiativrätt finns tillgängligt på avanza.se/ir under avsnittet Bolagsstyrning senast i samband med att tredje kvartalsrapporten offentliggörs året före årsstämman. Där finns även protokoll och underlag från tidigare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

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

Vid Avanzas årsstämma den 31 mars 2022 var 302 aktieägare representerade med ett innehav motsvarande 58 procent av totalt antal aktier och röster i bolaget.

Utöver de årligen återkommande ärendena fattades även följande beslut på årsstämman 2022:

- ändring av bolagsordningen innebärande att styrelsen ska bestå av lägst fem (5) och högst tio (10) stämmovalda ledamöter.
- bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier



DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160610

D. Extern revisor

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

Vid årsstämman 2022 omvaldes KPMG AB med Mårten Asplund som huvudansvarig revisor fram till och med slutet av årsstämman 2023.

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

Revisionen sker i enlighet med International Standards on Auditing (ISA) utgivna av International Federation of Accountants (IFAC). Revisorns arvode debiteras enligt godkänd räkning. 2022 uppgick ersättning till KPMG avseende revisionsuppdraget till totalt 3 142 TSEK. Total ersättning se not 10 Arvode och ersättning till revisorer.

E. Avanzakoncernen

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

VD och koncernledning

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

Avanzas koncernledning bestod vid utgången 2022 av:

- Rikard Josefson, VD Avanza Bank Holding AB (publ) /Avanza Bank AB (publ)
- Anna Casselblad, CFO
- Peter Almqvist, Chief Information Officer (CIO)
- Jesper Bonnivier, VD Avanza Fonder
- Camilla Hedenfelt, Chief Human Resources Officer (CHRO)
- Åsa Mindus Söderlund, VD Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension
- Gunnar Olsson, Chief Operations Officer (COO) och Vice VD Avanza Bank Holding AB (publ) /Avanza Bank AB (publ)
- Teresa Schechter, Chief Legal Officer (CLO)
- Peter Strömberg, Chief Product & Tech Officer (CPTO)
- Sofia Svavar, Chief Communications & IR Officer (CCIRO) och Koncernansvarig CSR

Mer information om koncernledningens representanter finns på avanza.se/ir samt på sidorna 60–61.

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

Lämplighetsbedömning

Avanza har interna riktlinjer för lämplighetsbedömning av VD och övriga medlemmar av koncernledningen, ansvariga chefer för kontrollfunktioner samt personer med ansvar för koncernens AML-arbete. Lämplighetsbedömningen görs i samband med nytillsättning samt följs upp minst årligen avseende VD, samt minst vartannat år avseende övriga medlemmar av koncernledningen och ansvariga chefer för kontrollfunktioner. I bedömningen prövas om personen i fråga har tillräcklig kunskap, insikt, erfarenhet och lämplighet för uppdraget. Även risken för intressekonflikter beaktas. Bakgrundskontroller görs minst en gång årligen och även utbildningsplanerna fastställs årligen.

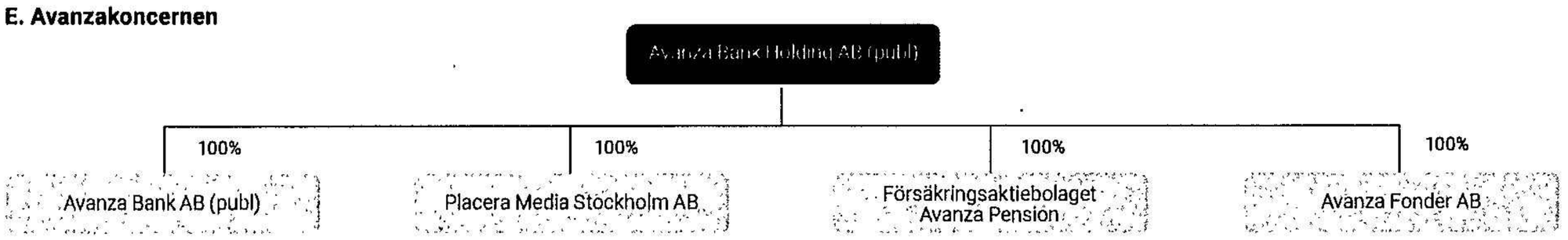
Ersättning till koncernledningen

Koncernledningens ersättning ska avspegla personens erfarenhet, kompetens och prestation. Ersättningen utgörs av en fast grundlön samt möjlighet till köp av teckningsoptioner i det incitamentsprogram för samtliga anställda som årsstämman beslöt om.

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

Avanzas ersättningspolicy finns tillgänglig på avanza.se/ir under rubriken Bolagsstyrning liksom i Ersättningsrapporten som godkändes på senaste ordinarie bolagsstämma. Ersättningsrapporten som framläggs på bolagsstämman 2023 kommer att publiceras efter att bolagsstämman godkänt den. Frågor som rör VD:s anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen. Ersättning till övriga personer som ingår i koncernledningen beslutas av styrelsen på förslag från ersättningsutskottet, efter samråd med VD. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare fastställs av årsstämman och presenteras i Not 9 Anställda och personalkostnader.

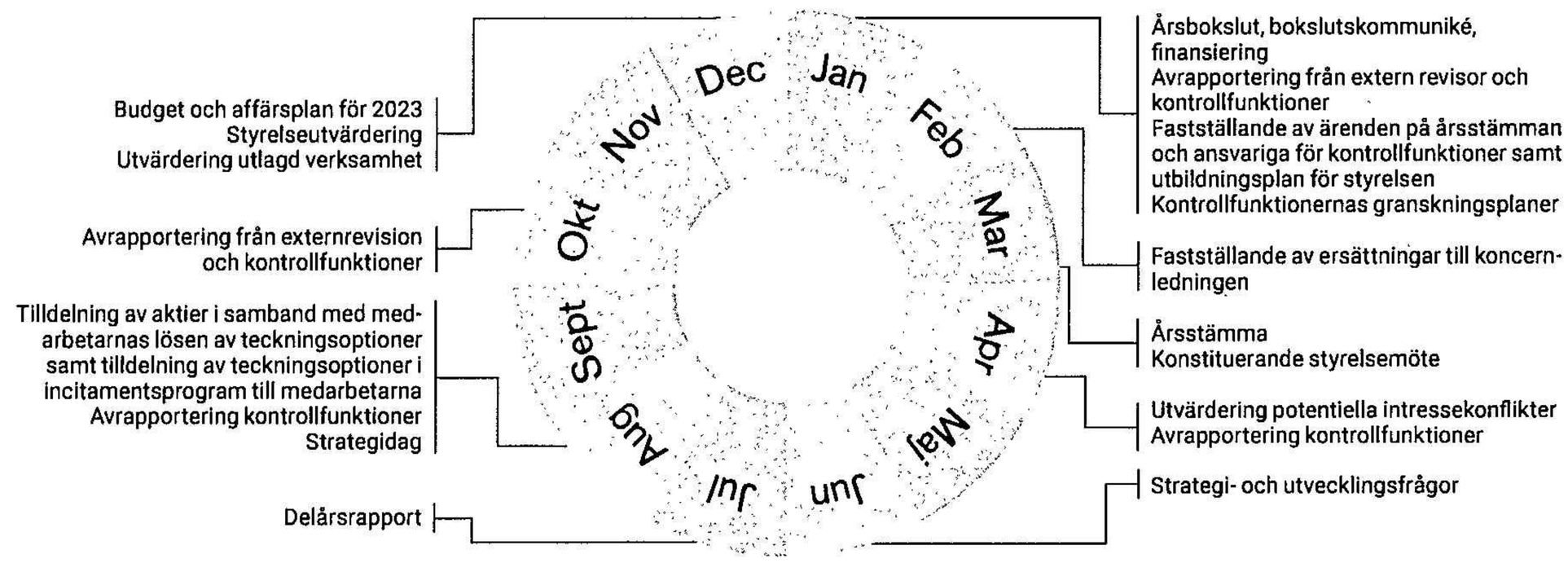
E. Avanzakoncernen



DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160111

Styrelsens sammanträden 2022



Företagskultur och mångfald

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

Avanza har en koncernövergripande policy för mångfald och jämställdhet, vilken återfinns på avanza.se/ir. Mångfald och jämställdhet innebär hos Avanza att allas kunskaper, erfarenheter och synsätt tas tillvara och får berika, skapa dynamik och påverka utvecklingen inom alla områden. Policyn ska också säkerställa att alla medarbetare behandlas på ett korrekt sätt och att ingen diskriminering förekommer. VD har det övergripande ansvaret för arbetet med mångfald och jämställdhet. Arbetet bedrivs systematiskt med löpande dokumentation och kartläggningar, analyser, aktiva åtgärder, utvärderingar och uppföljning. Likabehandlingsfrågor följs upp via medarbetarundersökningar. En jämn fördelning mellan kvinnor och män, mäts i koncernledning och bland chefer med personalansvar. Avanzas ledning hade vid utgången av 2022 en könsfördelning på 5 kvinnor och 5 män. Bland cheferna är fördelningen 47 procent kvinnor.

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

Avanza har en hög rekommendationsgrad bland medarbetarna med ett eNPS på 58.

Läs mer i medarbetaravsnittet på sidorna 36–40.

Regelverksutbildningar

Avanza har en uppförandekod som bland annat innefattar våra etiska riktlinjer. Koden gäller alla medarbetare och ger vägledning om hur vi bygger långsiktiga relationer genom att beskriva det ansvar som följer av att vara anställd. Koden innehåller såväl Avanzas syn på affärsetik och rutiner för rapportering, som hur medarbetare bör uppträda i etiskt svåra situationer.

Att agera etiskt och vidta åtgärder för att förebygga oetiskt eller olagligt beteende är en viktig del av Avanzas kultur. Medarbetare uppmanas att rapportera beteenden som bedöms kunna vara oetiska eller olagliga. Hanteringen av inkomna rapporter är konfidentiell. Visselblåsning sker antingen till närmaste chef, till chefen för Compliance alternativt via ett externt verktyg för visselblåsning där medarbetaren har möjlighet att vara anonym. All rapportering via det externa verktyget är krypterad och ska säkerställa anonymiteten hos personen som gjort inrapporteringen. Rapportering kan även ske till HR, VD eller ordförande i styrelsen. Avanza har riktlinjer för visselblåsning antagen av styrelsen. En visselblåsare som rapporterar in berättigad oro för olagligt eller oetsikt beteende har Avanzas fulla stöd och riskerar inte att förlora sitt jobb eller att drabbas av någon form av repressalier till följd av sin anmälan.

Alla nyanställda introduceras till aktuella regelverk, vilket följs upp med jämna mellanrum för att säkerställa att medarbetarna håller sig uppdaterade om regelverken och eventuella förändringar. Utöver detta anordnar enskilda avdelningar separata utbildningar för att fördjupa medarbetarnas kunskap inom respektive område. Samtliga medarbetare genomgår regelbundet webbaserade utbildningar i GDPR, säkerhet, motverkande av penningtvätt och terroristfinansiering samt antikorruption.

Som aktör på den finansiella marknaden har Avanza skyldighet att bidra till att förtroendet för marknaden upprätthålls. Avanza följer anti-korruptionslagstiftning och praxis i Sverige och accepterar under inga omständigheter erbjudande om, eller mottagande av, mutor eller andra liknande otillbörliga betalningar. Avanza arbetar löpande med att motarbeta korruption och har en policy om mutor som följer svensk lagstiftning. Policyn och Avanzas uppförandekod ingår i den obligatoriska regelverksutbildningen för nyanställda och återfinns på avanza.se/ir. En kunskapsuppdatering görs löpande vart tredje år och omfattar samtliga anställda. I regelverksutbildningen ingår verksamhetens arbete mot penningtvätt och terrorismfinansiering, centrala lagar och regler för den tillståndspliktiga verksamhet som bedrivs i koncernbolagen samt övriga väsentliga riktlinjer och policys. Varken Avanza eller någon av Avanzas medarbetare har fällts i domstol för mutbrott eller andra brott relaterade till korruption.

Avanzas interna regelverk finns lättillgängligt för alla anställda på internwebben. Alla medarbetare på Avanza bär ansvar för att förstå och hålla sig uppdaterade på de lagar och interna regler som påverkar och är relevanta för arbetet. Avanza är också anslutet till Swedsec som ställer kunskapskrav, utfärdar licenser och kräver regelefterlevnad för de som arbetar som specialister, med bolån och i lednings- eller kontrollfunktioner. Samtliga dessa medarbetare, motsvarande cirka 130 stycken, var vid årsskiftet certifierade enligt Swedsec. Licensierade genomgår även årlig kunskapsuppdatering.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160612

F. Styrelse

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

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

Vid årsstämman 2022 omvaldes samtliga tidigare invalda ledamöter utom Viktor Fritzén som hade avböjt omval. Härutöver valdes Linda Hellström och Sofia Sundström till nya styrelseledamöter i enlighet med valberedningens förslag. Styrelseledamoten Mattias Miksche valde att kort efter årsstämman 2022 lämna styrelsen av personliga skäl. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst tio ledamöter. Avanzas styrelse bestod under 2022, från och med Mattias Miksches avgång kort efter årsstämman, av nio bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter, vilka är valda fram till nästa årsstämma. Styrelsens ordförande är Sven Hagströmer. Styrelsen höll det konstituerande styrelsemötet den 31 mars 2022.

Mångfald och lämplighet

I riktlinjerna för lämplighetsbedömning fastställs hur Avanza ska bedöma att personer som tillsätts är lämpliga för uppdraget, hur intressekonflikter beaktas samt hur en lämplig mångfald säkerställs i styrelsen. Styrelsens sammansättning av individer i varierande ålder, med strävan efter en jämn könsfördelning samt med varierade utbildnings- och yrkesbakgrunder ska bidra till att styrelsen som helhet har förmåga att kritiskt granska, förstå relevanta regelverk och ha förmågan att identifiera de risker som verksamheten medför och står inför. Vid lämplighetsbedömning av nya ledamöter eftersträvas också att styrelseledamöterna inte har fler verkställande och/eller icke-verkställande uppdrag än att de hinner lägga ner den tid som krävs för styrelsearbetet. Bedömningen ska göras i samband med nytillsättning samt följas upp minst årligen. Utifrån lämplighetsbedömningarna sätts årliga utbildningsplaner för styrelsen. Bakgrundskontroll har gjorts av samtliga styrelseledamöter under 2022. Uppgift om styrelsens sammansättning, ålder och bakgrund finns på sidorna 58–59.

Styrelserna i dotterbolagen, Avanza Bank AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension följer egna riktlinjer för lämplighetsbedömningar anpassade till kraven på lämplig sammansättning och samlad kompetens för styrelsen i respektive bolag. Dotterbolagsstyrelserna består av ledamöter med varierande erfarenheter och utbildning, vilket bidrar till en lämplig sammansättning av olika kompetenser i respektive styrelse utifrån den verksamhet som bedrivs.

Styrelsens arbete under 2022

Under året har styrelsen haft totalt 16 sammanträden, varav 12 ordinarie, 1 konstituerande, 1 extra och 2 per capsulam. Styrelsens sammanträden per capsulam avser beslut relaterade till Avanzas incitamentsprogram.

Vid styrelsens ordinarie styrelsesammanträden föredras:

- ekonomisk rapportering
- verksamhetsrapportering
- avrapportering från styrelsens utskott
- kreditrapportering avseende dotterbolaget Avanza Bank

Rapportering från kontrollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Internrevision och Compliance sker kvartalsvis.

Utöver de regelmässigt förekommande frågorna har styrelsen behandlat frågor under året enligt illustrationen på föregående uppslag. Styrelsen har också fokuserat på arbetet i koncernen med implementeringen av och anpassningar till nya och förändrade regelverk, vilka berör verksamheten i olika delar.

Styrelsen har även arbetat med och varit delaktig i strategisk affärsplanering i syfte att ständigt anpassa och förbättra Avanzas kunderbjudande.

I slutet av varje kalenderår genomförs, i syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och kompetens, en styrelseutvärdering. Utvärderingen genomförs genom att ledamöterna utvärderar sin egen och styrelsens samlade kompetens, samt styrelsens arbete och arbetsformer. Resultatet av utvärderingen kommuniceras till valberedningen och sammanställs i en rapport, vilken sedan ligger till grund för eventuella förändringar och kompetenshöjning i styrelsen.

Styrelsens kompetensutveckling

Styrelsen fastställer varje år en utbildningsplan för att öka ledamöternas kunskap om olika delar inom verksamheten, relevanta regelverk och risker som berör verksamheten samt nya produkter och tjänster som Avanza lanserar. Styrelsens ledamöter tar även egna initiativ till besök inom olika delar av Avanza för att höja sin kompetens inom specifika verksamhetsområden.

Närvaro vid protokollförda styrelsesammanträden 2022

Styrelseledamot	Närvaro styrelse-möten	Närvaro utskotts-möten	I relation till bolaget och dess ledning	I relation till bolagets större aktieägare
Sven Hagströmer, ordförande	16/16	EU 6/7, KU 17/17	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Magnus Dybeck	15/16	IT 9/9	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Catharina Eklöf	16/16	EU 7/7	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Viktor Fritzén**	4/16	RKRU 3/10	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Jonas Hagströmer	16/16	RKRU 10/10, IT 9/9	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Linda Hellström*	12/16		Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Mattias Miksche***	5/16	EU 2/7, IT 3/9	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Johan Roos	16/16	RKRU 10/10, KU 17/17, EU 4/7****	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Sofia Sundström*	12/16		Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Hans Toll	16/16	KU 17/17, RKRU 9/10	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Leemon Wu	16/16		Oberoende ledamot	Oberoende ledamot

*Tillträdde vid årsstämman 2022, **Avgick vid årsstämman 2022, ***Avgick kort efter årsstämman 2022, ****Tillträdde utskottet i samband med Mattias Miksches avgång

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160613

Styrelsens utbildningsbehov ses löpande över och punktinsatser kan förekomma för att informera och höja kompetensen inom särskilda områden vid behov. Under 2022 har styrelsen genomgått utbildningar med fokus på regelverk inom GDPR, kreditgivning, informations- och cybersäkerhet, kapitaltäckning, hållbarhet, uppdragsavtal med molntjänstleverantörer, motverkande av penningtvätt och terrorismfinansiering, samt försäkringsverksamhet. Nya styrelseledamöter genomgår en introduktionsutbildning för att få en överblick över koncernen och dess verksamhet samt en förståelse för Avanzas värderingar och kultur.

Styrelsens arbetsordning

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

Styrelsens arbete följer en föredragningsplan som tillgodoser styrelsens behov av information. Planen styrs i övrigt av den arbetsordning styrelsen fastställt rörande arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD. Därtill avrapporterar bolagets revisor sin granskning för styrelsen. Bolagets revisor har varit närvarande och avrapporterat för styrelsen vid 1 styrelsemöte samt deltagit vid 6 av risk-, kapital- och revisionsutskottets möten under 2022. Medarbetare i bolaget deltar vid styrelsens sammanträden som föredraganden och sekreterare.

Styrelsens ersättning och närvaro vid styrelsesammanträden

Årsstämman 2022 fastställde styrelsearvodet till 383 000 kronor vardera till styrelsens ordförande samt ledamöterna Jonas Hagströmer och Magnus Dybeck. Styrelsearvodet till övriga ledamöter fastställdes till 478 000 kronor vardera förenat med en rekommendation om att investera en tredjedel av nettoarvodet i aktier i Avanza. Därutöver fastställdes att arvode om 56 500 kronor utgår till ledamot i Avanza Banks kreditutskott och 46 000 kronor utgår till ledamot i bolagets ersättningsutskott respektive IT-utskott. För risk-, kapital- och revisionsutskottet utgår arvode om 234 000 kronor för utskottets ordförande och 104 000 kronor vardera för utskottets ledamöter. Styrelseledamot som på grund av anställning i bolaget erhåller lön får inget styrelsearvode. Under 2022 har inga styrelseledamöter varit anställda i bolaget. Mer information i not 9 Anställda och personalkostnader.

Styrelsearbetet kräver alla ledamöters engagemang och deltagande i frågor som rör bolagets och koncernens organisation och förvaltning av dess angelägenheter, fastställande av kvalitativa och kvantitativa mål för verksamheten samt godkännande av bolagets strategi för att nå målen. Härtill kommer även Avanzas långsiktiga finansiella intressen, de risker Avanza och dotterbolagen exponeras för, och kan komma att exponeras för, samt det kapital som krävs för att täcka dessa risker. Arbetsfördelningen i styrelsen är uppdelad i följande beskrivna utskott. I frågor som kräver viss spetskompetens och oberoende diskuteras vilka, eller vilken, av ledamöterna som är mest kvalificerad att driva eller utreda frågan. Styrelsen utvärderar löpande behovet av kompetens inom respektive utskott.

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

F.1 Ersättningsutskott

Styrelsen utser ersättningsutskottet som under verksamhetsåret 2022 har bestått av Catharina Eklöf (ordförande), Sven Hagströmer och Johan Roos. Utskottet har till uppgift att utvärdera och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning.

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

Ersättningsutskottet har under 2022 haft 7 möten, samt däremellan löpande kontakt.

F.2 Kreditutskott

Styrelsen för Avanza Bank AB utser kreditutskottet som under verksamhetsåret 2022 har bestått av styrelseledamöterna Hans Toll (ordförande), Sven Hagströmer och Johan Roos. Utskottets uppdrag är att löpande fatta beslut i kreditfrågor, med undantag för frågor om jävskrediter som hela styrelsen fattar beslut om. Utskottets möten och beslut protokollförs och delges styrelsen vid varje nästkommande styrelsemöte.

Kreditutskottet har under 2022 haft 17 möten, samt däremellan löpande kontakt.

F.3 Risk-, kapital- och revisionsutskott

Styrelsen utser risk-, kapital- och revisionsutskottet som under verksamhetsåret har bestått av Johan Roos (ordförande), Jonas Hagströmer och Hans Toll. Utskottet ska i dess egenskap av risk- och kapitalutskott stödja styrelsen i risk- och kapitalfrågor och utgöra forum för analys av och fördjupad diskussion kring bolagets risktagande och kapitalbehov. I dess egenskap av revisionsutskott övervakar utskottet även att den finansiella rapporteringen håller hög kvalitet, tar del av rapporter från revisorn, granskar och övervakar revisorns opartiskhet och självständighet, utvärderar revisionsinsatsen samt lämnar input till valberedningen avseende förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval. Utskottets ledamöter uppfyller aktiebolagslagens och Kodens krav på oberoende samt krav på redovisnings- och revisionskompetens.

Revisorn har deltagit vid 6 av risk-, kapital- och revisionsutskottets 7 ordinarie sammanträden och avrapporterat sin granskning vid 2 tillfällen under 2022. Internrevisorn har deltagit vid samtliga sammanträden samt har avrapporterat sina oberoende granskningar kvartalsvis. Kvartalsvis rapportering har även skett till styrelsen.

Risk-, kapital- och revisionsutskottets har under 2022 haft 10 möten, samt däremellan löpande kontakt.

F.4 IT-utskott

Styrelsen utser IT-utskottet som under verksamhetsåret har bestått av Magnus Dybeck (ordförande) och Jonas Hagströmer. Den tidigare styrelseledamoten Birgitta Klasén deltar i utskottets arbete som konsult. IT-utskottet har till uppgift att övervaka och granska kritiska verksamhetsprojekt med stort IT-innehåll, samt behandla och bereda frågor inför styrelsens beslut som rör sådana projekt. IT-utskottet har under 2022 haft 9 möten, samt däremellan löpande kontakt.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160614

G. Intern kontroll och riskhantering

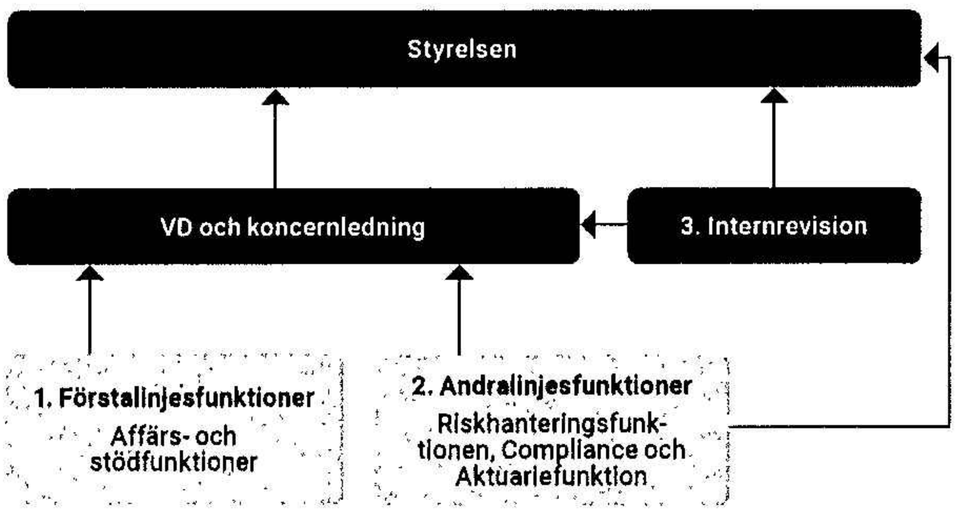
Avanzakoncernen präglas av god styrning, riskhantering och kontroll. Verksamheten bedrivs på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt med tydliga roller och ansvarsområden. Riskhanteringsprocesserna är effektiva och ändamålsenliga och förvaltas av den oberoende funktionen för riskhantering med ansvar för styrning, uppföljning och rapportering av koncernens samlade risker.

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

Principen om tre försvarslinjer

Koncernens och dotterbolagens riskhantering och riskkontroll bygger på principen om tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen utgörs av affärsverksamheten. Den andra försvarslinjen utgörs av Riskhanteringsfunktionen, Compliance och, för Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, även Aktuariefunktionen. Dessa är oberoende från varandra och fristående från övrig verksamhet. Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevision som rapporterar direkt till styrelsen i respektive koncernbolag.

G. Intern kontroll och riskhantering, Tre försvarslinjer



1. Första försvarslinjen – Riskhantering i affärsverksamheten

Riskhanteringen sker i första hand i den första försvarslinjen som utgörs av verksamhetens affärs- och stödfunktioner, med tydligt ansvar för varje avdelning. Inom bolagets regelverk finns specifika ramverk för riskhantering med policys, riktlinjer, instruktioner, riskaptit och limiter för respektive riskslag.

2. Andra försvarslinjen

2.1 Riskhanteringsfunktionen

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

Kontroll och uppföljning av risker sker bland annat genom limitering och mätning av finansiella risker, självutvärdering av icke-finansiella risker, incidentrapportering och uppföljning, samt riskanalys och godkännande från kontrollfunktionerna inför större förändringar. Riskhanteringsfunktionen rapporterar en samlad bild över koncernens riskexponering och limitutnyttjande på månadsbasis till ledning och på kvartalsbasis till styrelse. Härutöver rapporteras direkt till VD och styrelsens ordförande vid behov. Chefen för Riskhanteringsfunktionen är direkt underställd VD.

2.2 Compliance

Compliance kontrollerar att den tillståndspliktiga verksamheten i dotterbolagen bedrivs i enlighet med lagar, föreskrifter, interna regler och god sed. Compliance kontrollerar och bedömer regelbundet om de åtgärder och rutiner som Avanza och dotterbolagen infört är lämpliga och effektiva. Compliance föreslår interna regler samt rutiner och åtgärder som behöver införas för att minimera risker för bristande regelefterlevnad och för att möjliggöra för Finansinspektionen att utöva en effektiv tillsyn.

Compliance ansvarar även för att hålla Avanzas medarbetare informerade och utbildade om vid var tid gällande regler för den tillståndspliktiga verksamhet som Avanzas dotterbolag bedriver.

Compliance är direkt underställd VD i respektive dotterbolag och rapporterar på kvartalsbasis till styrelsen samt regelbundet till koncernledningen, samt rapporterar härutöver löpande direkt till VD och styrelsens ordförande vid behov.

2.3 Aktuariefunktionen

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

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

3. Tredje försvarslinjen – Internrevision

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

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

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

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160015

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554) och Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) för den interna kontrollen avseende såväl Avanza som hela Avanzakoncernen. Denna beskrivning är avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

System för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

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

Kontrollmiljö

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

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

Riskhantering

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

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter finns inbyggda i processen för finansiell rapportering. Dessa innefattar såväl generella som mer detaljerade kontroller, avsedda att förhindra, identifiera och korrigera fel och avvikelser. Kontrollerna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och dess effekter. Respektive avdelningschef är i första hand ansvarig för att hantera riskerna knutna till den egna avdelningens verksamhet och finansiella rapporteringsprocesser.
Vidare är en hög IT-säkerhet en förutsättning för god intern kontroll av den finansiella rapporteringen. Därför finns regler och riktlinjer för att säkerställa tillgänglighet, riktighet, sekretess och spårbarhet i informationen i affärssystemen.

Information och kommunikation

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

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

Uppföljning

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

Kontrollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Compliance och Internrevision följer upp att interna policys, riktlinjer och instruktioner efterlevs. Härutöver har Avanza en Rapporteringskommitté med syfte att ansvara för, diskutera och ta beslut i frågor som rör den tillståndspliktiga myndighetsrapporteringen, vilket bland annat rör nya rapporteringskrav, nya och förändrade rapportmallar och tolkningar och antaganden rörande regelverken och tekniska instruktioner från myndigheter för de olika rapporterna.

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

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

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

Utvärdering och ställningstaganden avseende internrevision

Internrevisionens arbete baseras på en granskningsplan som fastställs årligen av styrelsen i respektive dotterbolag. Planen baseras på en riskanalys och arbetet innefattar att granska och bedöma om system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva, samt utfärda rekommendationer, kontrollera att dessa rekommendationer följs och minst kvartalsvis skriftligen rapportera till styrelse och VD.

Styrelsen beslutar vilka områden som ska granskas efter förslag från Internrevision.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160016

Styrelse och revisorer



Sven Hagströmer, Ordförande
Födelseår: 1943
Invald i styrelsen: 1997
Utskott: Ersättningsutskottet, Kreditutskottet
Utbildning: Studier vid Stockholms Universitet
Bidrag till styrelsearbetet: Över 40 års erfarenhet från finansbranschen. Hög kompetens inom näringsliv och företagande. Entreprenör som har startat flera bolag och varit medfinansiär i bolag även utanför finansbranschen. Stort samhällsengagemang med diverse sociala projekt och projekt inom jämställdhet och mångfald. Gedigen kunskap och väl utvecklad fingertoppskänsla för de finansiella marknaderna.
Relevant arbetslivserfarenhet: Startade Sven Hagströmer Fondkommission AB 1981. Styrelseordförande i Avanza sedan 1999
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Creades AB, Biovestor AB och Creaspac AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2022: 31 542 230
(varav Creades 15 725 000)



Magnus Dybeck
Födelseår: 1977
Invald i styrelsen: 2020
Utskott: IT-utskottet
Utbildning: Civilingenjör M.Sc., KTH i Stockholm
Bidrag till styrelsearbetet: Operativ erfarenhet från finansbranschen inom analys och kapitalförvaltning samt inom utveckling av finansiella system inom bank och finans.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2012–2017 HiQ, Specialist Bank & Finans . 2010–2011 Öhman, Chef Kapitalförvaltning. 2007–2010 EFG Bank, Analytiker
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot Investment AB Öresund och DBT Capital AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2022: 4 507 000



Catharina Eklöf
Födelseår: 1969
Invald i styrelsen: 2020
Utskott: Ersättningsutskottet
Utbildning: Internationell civilekonom M. Sc och MBA från Uppsala Universitetet, M.Sc. programme, Solvay Business School Belgium
Bidrag till styrelsearbetet: Gedigen global erfarenhet och brett kunnande som spänner över produkt- och affärsutveckling, strategi, betalteknologi, dataanalys och digital tjänstekommersialisering. Djup erfarenhet från M&A inom Fintech samt globala kommersiella partnerskap. Faktabaserad förståelse av innovation samt agil datadriven produktutveckling inom betalteknologi.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2007–2019 Mastercard, varav 2009-2017 Senior Vice President Global Data Science Solutions Telco (USA), 2013–2017 Senior Vice President Global Enterprise Development (UK) samt 2007–2013 Vice President Marchant Development och Vice President Co-brand Business Development Europe (Belgien). 1997–2007 Scandinavian Airlines, varav 2006–2007 Vice President Commercial Strategies (Sverige), 2001–2005 General Manager Belgien och Luxemburg samt 1997–2001 Vice President Product Management
Övriga väsentliga uppdrag: Chief Commercial Officer vid IDEX Biometrics
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2022: 2 800



Jonas Hagströmer
Födelseår: 1982
Invald i styrelsen: 2015
Utskott: Risk, kapital- och revisionsutskottet, IT-utskottet
Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi vid Lunds Universitet, studier vid Hong Kong University of Science and Technology
Bidrag till styrelsearbetet: Erfarenheter från corporate finance, investmentbolag och styrelseuppdrag i ett flertal bolag. Bred kunskap inom finansmarknaden. Bidrar med investerar- och aktieägarperspektiv samt kunskap om den finansiella tjänstesektorns mekanismer och förutsättningar.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2012– Creades AB, Investeringsansvarig. 2007–2011 Keystone Advisers (sedermera MCF Corporate Finance), Associate och analytiker inom Corporate Finance
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Inet AB och Inet Group AB. Styrelseledamot i Apolea Holding AB, StickerApp Holding AB samt i Biovestor AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2022: Indirekt ägande via Biovestor och Creades



Linda Hellström
Födelseår: 1974
Invald i styrelsen: 2022
Utskott: -
Utbildning: Civilekonom M.Sc. från Handelshögskolan i Stockholm
Bidrag till styrelsearbetet: Lång erfarenhet av att skapa tillväxt genom kundcentrering och datadriven marknadsföring på nordiska och globala företag. Fokus på personalisering av kundmötet, kundanskaffning, lojalitet och engagemang genom att utnyttja möjligheterna inom kunddata, marknadsföringsteknik, nya mediakanaler och kundstrategi. Har drivit ett antal digitala transformationsprogram inom retail, telekom, media och finans de senaste 20 åren.
Relevant arbetslivserfarenhet: Kaplan (del avAccenture Interactive), Co-CEO/Managing Director. 2009–2012 Lernia, CMO. 2004–2009 Differ, Partner. 2003–2004 Henkel Norden AB, Nordic Brand Manager, Consumer Retail. 2000–2003 Accenture, Managementkonslut
Övriga väsentliga uppdrag: VD för Infobaleen AB.
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2022: 467

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160017



Johan Roos

Födelseår: 1968
Invald i styrelsen: 2020
Utskott: Kreditutskottet, Risk, kapital- och revisionsutskottet, Ersättningsutskottet
Utbildning: Revisorsexamen, Ekonomexamen med inriktning mot Redovisning från Uppsala Universitet
Bidrag till styrelsearbetet: Omfattande erfarenhet och kunskap inom redovisning och revision. 20 år i ledande befattningar, dotterbolagsstyrelser samt operativ erfarenhet inom bank och försäkring. Djup kunskap av att utveckla effektivitet och tillförlitlighet i bolags processer och interna kontroll, med starkt kundfokus. Lång erfarenhet av att utveckla och säkerställa efterlevnaden av god bolagsstyrning samt utvärdering av bolagsstrategier.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2019–Oberoende konsult. 2016–2018 RSA Scandinavia (Codan/Trygg-Hansa, CFO. 2007–2016 SEB, Koncernekonomichef. 2001–2007 Hewlett-Packard Sweden, Ekonomi-direktör. 1991–2001 PricewaterhouseCoopers Sverige, Auktoriserad revisor och regionpartner
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i SaveLend Group AB och Stabelo Group AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2022: 8 317



Sofia Sundström

Födelseår: 1985
Invald i styrelsen: 2022
Utskott:
Utbildning: Civilingenjör Industriell ekonomi, M.Sc., KTH i Stockholm
Bidrag till styrelsearbetet: Erfarenhet från att leda och effektivisera organisationer i snabbväxande bolag inom Fintech (speciellt produkt & utvecklingsteam och customer experience teams). Djup domänkunskap inom Open Banking och betalmarknaden. Bred erfarenhet av M&A och internationell expansion.
Relevant arbetslivserfarenhet: : 2019 – Tink AB, varav 2019–2022 Vice President Connectivity samt Vice President Product Area Aggregation och 2022– Senior Vice President Connectivity & Platforms. 2016–2019 Bambora, varav 2016–2017 Head of Customer Experience & Operations, 2017–2019 Manging Director SMB Nordics och 2019 Managing Director Nordics. 2012–2015 Bain & Company, Managementkonsult
Övriga väsentliga uppdrag: Senior Vice President Connectivity & Platforms på Tink AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2022: 2 000



Hans Toll

Födelseår: 1970
Invald i styrelsen: 2014
Utskott: Kreditutskottet, Risk, kapital- och revisionsutskottet
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm
Bidrag till styrelsearbetet: 20 års erfarenhet från finanssektorn med ett brett kontaktnät. Stor förståelse för Avanzas operativa uppgifter och utmaningar efter sin tidigare roll som vice VD i Avanza Bank. Bakgrund som finansanalytiker och djup förståelse av och kunskap om den finansiella tjänstesektorn, de olika aktörerna och de finansiella instrumenten.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2010–2013 Avanza Bank, Vice VD och Chef för Bank & Placeringar. 2002–2010 RAM One – Rational Asset Management AB, Portföljförvaltare. 1999–2002 Investor Trading AB, Analytiker. 1995–1999 Investor AB, Aktieanalytiker
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Bright Sunday AB, Styrelseledamot i Creades AB, Creaspac AB och WeMind AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2022: 147 500



Leemon Wu

Födelseår: 1975
Invald i styrelsen: 2021
Utskott: –
Utbildning: Civilekonom M.Sc., Handelshögskolan i Stockholm
Bidrag till styrelsearbetet: Lång erfarenhet inom aktieanalys, portföljförvaltning och investeringar samt styrelseerfarenhet från fondbolag och digitala affärsmodeller.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2022– C WorldWide Asset Management, Portföljförvaltare. 2018–2022 Moor Holding, Investeringschef. 2007–2016 C Worldwide Asset Management, Portföljförvaltare. 2001–2007 Carnegie Investment Bank, Aktieanalytiker. 1999–2001 AB Custos, Investeringsanalytiker
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Rovio Entertainment Oyj, Acast AB och Voicemachine AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2022: 11 620



Revisorer

KPMG AB
Huvudansvarig revisor:
Mårten Asplund
Födelseår: 1972
Auktoriserad revisor

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160018

Ledning



Rikard Josefson, VD
Födelseår: 1965
Anställd: 2017
Utbildning: Fil.kand Ekonomi, Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet: 2011–2017 Länsförsäkringar Bank, VD. 2011 SEB, Chef Global Transaction Services. 2004–2010 Retail Sverige SEB, Stf Chef. 2000–2004 SEB Finans, VD. 1999–2000 Latvijas Unibanka (SEB), Vice VD. 1998–1999 SEB, Projektledare
Övriga uppdrag: Styrelseledamot SwedSec Licensiering AB, Föreningen Svensk Värdepappersmarknad och Nasdaq Stockholm Advisory Board. Styrelseordförande Börje Salmings ALS-stiftelse
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2022:
Aktier: 30 000
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 89 550



Peter Almqvist, CIO
Födelseår: 1975
Anställd: 2011
Utbildning: Civ. Ing. Informationsteknologi, Linköpings Tekniska Högskola
Arbetslivserfarenhet: 2011–2022 Avanza Bank AB, Driftschef. 2008–2010 Nasdaq, Projektledning och affärsutveckling inom den europeiska börsmarknaden. 2001–2007 OMX, Tekniskt ansvarig för drift och försäljning av börssystem
Övriga uppdrag: –
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2022:
Aktier: 500
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 16 170



Jesper Bonnivier, VD Avanza Fonder AB
Födelseår: 1974
Anställd: 2019
Utbildning: Ekonomiprogrammet, Linköpings Universitet och Mälardalens Högskola
Arbetslivserfarenhet: 2011-2018 Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Vice VD och chef förvaltningsavdelningen. 2009-2010 Länsförsäkringar AB, Chef Värdepappersadministration. 2007–2008 Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Vice VD och chef Fondanalys och Värdering
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Fondbolagens Förening
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2022:
Aktier: 500
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 22 270



Anna Casselblad, CFO
Födelseår: 1981
Anställd: 2012
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm
Arbetslivserfarenhet: 2012–2020 Avanza Bank AB, varav 2012-2017 Operativt ansvarig Compliance, 2016–2017 Gruppchef Compliance och 2017–2020 Head of Compliance. 2005–2012 PwC AB, Revisor inom finansiell sektor
Övriga uppdrag: –
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2022:
Aktier: 2 750
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 22 140



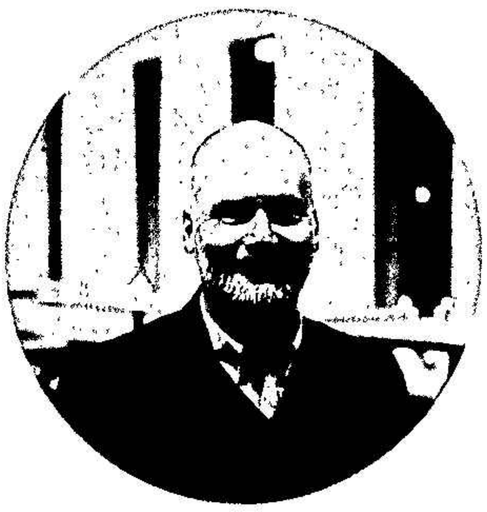
Camilla Hedenfelt, HR-chef/CHRO
Födelseår: 1968
Anställd: 2019
Utbildning: Fil. kand Personal- och arbetslivsfrågor, Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet: 2016–2019 Orkla Care AB (Orkla ASA förvärvade Cederroth AB 2016), HR Director. 2014–2016 Cederroth AB, HR Director. 2012–2014 Swedish Match, HR Manager. 2007–2012 Orkla Brands Nordic (inom Orkla ASA), HR Manager
Övriga uppdrag: –
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2022:
Aktier: 0
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 17 700

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160019



Åsa Mindus Söderlund, VD Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension
Födelseår: 1965
Anställd: 2017
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm
Arbetslivserfarenhet: 2017–2018 Avanza Fonder, VD. 2012–2017 SPP, VD SPP Konsult samt medlem i SPP Pension & Försäkrings ledningsgrupp. 2010–2012 mindUS Consulting, Projektledare internationell outsourcing inom fond- och kapitalförvaltningsindustrin. 2005–2010 Atos Consulting, Director och VD. 1998–2005 Capgemini Ernst & Young, Senior Manager Ernst & Young Management Consulting. 1991–1997 Finansdepartementet, Departementssekreterare
Övriga uppdrag: –
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2022:
Aktier: 334
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 22 890



Gunnar Olsson, COO, Vice VD
Födelseår: 1972
Anställd: 2018
Utbildning: Civilekonom, Mittuniversitetet
Arbetslivserfarenhet: 2012–2018 Länsförsäkringar Bank AB, Affärsutvecklingschef och Produktchef. 2000–2012 SEB, Chef tredjepartsförsäljning och Affärsutvecklare. 1998–2000 PAR AB (Numera Bisnode), Account Manager
Övriga uppdrag: –
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2022:
Aktier: 10 750
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 45 500



Teresa Schechter, CLO
Födelseår: 1970
Anställd: 2006
Utbildning: Jur.kand, Göteborgs Universitet
Arbetslivserfarenhet: 2006–2017 Avanza Bank AB, Chef Compliance, Legal och Surveillance. 2004–2006 Aktieinvest FK AB, Compliance Officer och Bolagsjurist. 2002–2004 Aktiesparares Riksförbund, Jurist. 1999–2001 Aktiesparinvest AB/ HQ.se AB, Jurist
Övriga uppdrag: –
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2022:
Aktier: 500
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 29 040



Peter Strömberg, Chief Product & Tech Officer
Födelseår: 1972
Anställd: 2014
Utbildning: Magisterexamen Ekonomi/IT, Högskolan på Gotland och Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet: 2010–2014 RSA Scandinavia IT-Service Management, IT Director. 1998–2010 Nasdaq OMX, Vice President OMX Technology
Övriga uppdrag: Styrelseledamot CAG Group och Redlocker AB
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2022:
Aktier: 3 138
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 58 540



Sofia Svavar, Chef Kommunikation & IR, koncernansvarig CSR
Födelseår: 1972
Anställd: 2015
Utbildning: DIHM Affärskommunikation, IHM Business School samt Högre företagsekonomisk kurs/Ekonomichefsutbildning, FEI
Arbetslivserfarenhet: 2015–2022 Avanza Bank AB, Chef IR. 2009–2015 Swedbank AB, Investor Relations Manager. 2000–2009 Carnegie Investment Bank, Kommunikation och Investor Relations med ansvar för koncernens internkommunikation, varumärkesfrågor, extern hemsida och intranät.
Övriga uppdrag: –
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2022:
Aktier: 17 279
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 16 690

20230406160220

Stockholm den 23 februari 2023

DocuSigned by: Sven Hagströmer
Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

DocuSigned by: Magnus Dybeck
Magnus Dybeck
Styrelseledamot

DocuSigned by: Catharina Eklöf
Catharina Eklöf
Styrelseledamot

DocuSigned by:
Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

DocuSigned by: Linda Hellström
Linda Hellström
Styrelseledamot

DocuSigned by: Johan Roos
Johan Roos
Styrelseledamot

DocuSigned by:
Sofia Sundström
Styrelseledamot

DocuSigned by:
Hans Toll
Styrelseledamot

DocuSigned by: Leemon Wu
Leemon Wu
Styrelseledamot

DocuSigned by: Rikard Josefson
Rikard Josefson
Verkställande direktör

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

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

Uppdrag och ansvarsfördelning
Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 50–62 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

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

Stockholm den 23 februari 2023

KPMG AB

DocuSigned by:
Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

DocuSigned by:
Dan Beitner
Auktoriserad revisor

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160621

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och den verkställande direktören för Avanza Bank Holding AB (publ), org. nr. 556274-8458 med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2022. En bolagsstyrningsrapport återfinns skild från förvaltningsberättelsen på sidorna 50–62. Avanzas årsredovisning finns tillgänglig på avanza.se/ir.

Koncernstruktur

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag inom Avanzakoncernen. Den operativa verksamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Avanza Bank AB (publ), Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension") och Avanza Fonder AB, vilka står under Finansinspektionens tillsyn. Även Placera Media Stockholm AB ingår, ett mediebolag redaktionellt oberoende från Avanza. Dotterbolaget Avanza Förvaltning AB har som enda uppgift att förvärva och vidareöverlåta optioner i de optionsprogram som är beslutade av bolagsstämman och som ska säljas till personalen.

Verksamhetsbeskrivning

Avanza är Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar. Avanza erbjuder ett brett utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar och bolån. Avanza utmanar etablerade strukturer hos storbanker och pensionsbolag samt driver på den långsiktiga utvecklingen av finansiella produkter och tjänster. Kunderna har möjlighet att spara i såväl svenska som utländska värdepapper och på sparkonton, helt utan fasta avgifter och till ett mycket lågt courtage. Avanza riktar sig primärt till privatsparare men har även tjänster för professionella investerare och företagskunder, såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och de som vill teckna tjänstepension.

Marknad och försäljning

Den svenska sparmarknaden uppgick till närmare 10 200 miljarder kronor per den sista september 2022, en minskning med drygt 12 procent sedan utgången av 2021. Tjänstepensionsmarknaden minskade med 9 procent till strax över 3 610 miljarder kronor.[1] Under samma period minskade Avanzas sparkapital med 21 procent och tjänstepensionskapitalet med drygt 10 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden avseende såväl sparkapital som nettoinflöde för tolvmånadersperioden minskade, främst till följd av minskningen inom aktier, obligationer och derivat. Som en följd av nedgången i marknaden minskade alla tillgångsslag förutom inlåningen som steg.

Marknadsandelar	okt 2021–sep 2022	okt 2020–sep 2021	jan 2021–dec 2021
Sparmarknaden			
Marknadsandel periodens utgång, %	6,3	6,6	7,0
Nettoinflöde, %	10,7	17,8	17,2
Liv- och försäkringsmarknaden			
Premieinflöde, %	10,4	12,2	12,0
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	8,4	7,7	7,8

1) Statistik från Sparbarometern och Svensk försäkring publiceras med eftersläpning, den senaste avser 2022-09-30.
2) Statistik från SCB, avser 2022-09-30.
3) Baserat på siffror från Svensk Försäkring per sista december 2021.
4) Baserat på siffror från Fondbolagens förening per sista december 2022.

Pensions- och försäkringssparandet, det vill säga livmarknaden, är det enskilt största sparsegmentet och utgör knappt hälften av den svenska sparmarknaden. Tjänstepensionsmarknaden, där Avanza hade en marknadsandel på 1,2 (1,2) procent[1], kan delas upp i traditionell försäkring samt fond- och depåförsäkring. Närmare 40 procent utgörs av fond- och depåförsäkringar där Avanza är verksam inom den del som ligger utanför kollektivavtalad tjänstepension. Statistik från Svensk försäkring visar att Avanzas marknadsandel avseende icke-kollektivavtalad tjänstepension i fond- och depåförsäkring per utgången av 2021 uppgick till 5,8 (5,1) procent[3]. Föregående års rapporterade marknadsandel har justerats med anledning av att betydande bestånd inte längre ingår i statistiken från Svensk Försäkring. Avanzas marknadsandel avseende löpande premieinbetalningar till icke-kollektivavtalad tjänstepension ökade. Avseende premieinflöden på den konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, inklusive kapitalförsäkring, minskade marknadsandelen till 10,4 procent.[1] Minskningen beror framförallt på lägre inflöden inom kapitalförsäkringar.

Sveriges bolånemarknad per sista september 2022 avseende hushåll uppgick till närmare 4 030 miljarder kronor. Avanza erbjuder internt finansierade bolån till kunder inom Private Banking och är sedan 2018 även distributör av externa bolån, vilka erbjuds en bredare kundgrupp. Avanzas andel av den svenska bolånemarknaden, inklusive de externa bolånen, uppgick till knappt 0,9 (0,7) procent samt till knappt 3,2 (2,9) procent på årsbasis avseende nettoförändringen.[2]

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettoutflöde i fondmarknaden för helåret på 4 miljarder kronor medan Avanzas nettoinflöde till fonder uppgick till närmare 2 miljarder kronor.[4]

Året har präglats av krig, geopolitisk osäkerhet, inflation och turbulens på börsen. Volatiliteten ökade jämfört med 2021 och OMX Stockholm Gross Index minskade med 22 procent. Detta bidrog till minskad handelsaktivitet och antalet transaktioner på Stockholmsbörsen och First North minskade med 13 procent och omsättningen med 12 procent jämfört med föregående år. Bland Avanzas kunder minskade antalet transaktioner med 24 procent och omsättningen med 20 procent på dessa handelplatser. Detta resulterade i lägre marknadsandelar, även om Avanza fortsatt var den klart största svenska aktören mätt i såväl antal avslut som omsättning.

Marknadsandelar	2022 jan–dec	2021 jan–dec
Nasdaq Stockholm och First North		
Antal avslut %	17,3	19,7
Omsättning, %	8,1	8,9
Fondmarknaden (exkl. PPM)		
Nettosparande, %	N/A	19,5

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160022

Året inleddes med nollränta som höjdes för första gången i maj med 0,25 procentenheter. I juli höjdes styrräntan med ytterligare 0,75 procentenheter för att sedan höjas ytterligare två gånger i september och november med 1 respektive 0,75 procentenheter till 2,5 procent. Riksbankens prognos är att styrräntan kommer att höjas ytterligare under 2023.

Information om marknadsförutsättningarna finns på sidorna 15–22.

De förändrade marknadsförutsättningarna under 2022 minskade intresset för investeringar på börsen och kundtillväxten var lägre än under 2021. Totalt ökade antalet kunder med 116 600 till 1 776 700 vid årets slut. Inom tjänstepension ökade antalet kunder med 21 100, vilket var något fler än 2021 och motsvarade en ökning med 17 procent till 148 300.

Kundernas sparkapital minskade under 2022 främst drivet av negativ värdeutveckling till följd av den negativa börsutvecklingen. Vid årets slut uppgick sparkapitalet till närmare 664 miljarder kronor, en minskning med 18 procent sedan årets början. Nettoinflödet till Avanza var 23,6 miljarder kronor, vilket var 74 procent lägre än under 2021, påverkat av såväl makroutvecklingen och viljan att investera på börsen. Även fondkapitalet minskade. Riskviljan påverkade även inlåningens andel av sparkapitalet, vilken ökade med 3 procentenheter och uppgick till 14 procent vid årets slut. Nedgången i sparkapital placerat i tjänstepension minskade med 4 procent.

Utlåningen ökade med 8 procent under året, främst som ett resultat av högre extern bolånevolym och ökad internt finansierade bolånevolym. Värdepapperskrediten påverkades av marknadsläget och kunders minskade riskvilja och sjönk med 20 procent till 8 miljarder kronor.

Nettoinflöde, MSEK	**2022**	**2021**	***förändr %***
Grunderbjudande	**35 350**	**81 520**	**–57**
Private Banking	–11 500	8 170	–
Pro	**–250**	**110**	**–**
Nettoinflöde	**23 600**	**89 800**	**–74**
Aktie-, fond- och sparkonton	18 560	68 100	–73
Pensions- och försäkringskonton	**5 040**	**21 700**	**–77**
varav kapitalförsäkring	1 760	15 600	–89
varav tjänstepension	**5 740**	**5 470**	***5***
Nettoinflöde	**23 600**	**89 800**	**–74**

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK (om annat inte anges)	**2022-12-31**	**2021-12-31**	***förändr %***
Grunderbjudande, st	**1 741 530**	**1 627 050**	***7***
Private Banking, st	31 700	29 500	*7*
Pro, st	**3 470**	**3 550**	**–2**
Kunder, st	**1 776 700**	**1 660 100**	***7***
varav tjänstepensionskunder, st	**148 300**	**127 200**	***17***
Grunderbjudande	**377 200**	**461 400**	**–18**
Private Banking	257 900	315 200	–18
Pro	**28 800**	**33 000**	**–13**
Sparkapital	**663 900**	**809 600**	**–18**
Aktie-, fond- och sparkonton	476 200	581 700	–18
Pensions- och försäkringskonton	**187 700**	**227 900**	**–18**
varav kapitalförsäkring	127 800	160 600	–20
varav tjänstepension	**45 800**	**47 600**	**–4**
Sparkapital	**663 900**	**809 600**	**–18**
Aktier, obligationer, derivat m m	377 700	495 100	–24
Fonder	**191 700**	**225 100**	**–15**
Inlåning	94 500	89 400	*6*
varav extern inlåning (Sparkonto+)	**36 000**	**29 700**	***21***
Sparkapital	**663 900**	**809 600**	**–18**
Internt finansierad utlåning	19 300	20 300	–5
varav värdepapperskrediter	8 040	10 100	–20
varav bolån (Bolån PB)	11 200	10 200	*10*
Externa bolån (Bolån+)	**24 100**	**19 800**	***22***
Utlåning	**43 400**	**40 100**	***8***
Inlåning/Sparkapital, %	14	11	3
Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	**–21**	**24**	**–**
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	**–22**	**39**	**–**

För defintioner se sidan 134–135.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160623

Information med anledning av Rysslands invasion av Ukraina

Rysslands invasion av Ukraina och medförda sanktioner har påverkat de finansiella marknaderna. Samtidigt har de ökade geopolitiska spänningarna till följd av Rysslands invasion bedömts leda till en förhöjd hotbild mot systemkritisk infrastruktur inklusive det finansiella systemet, vilket beaktas i Avanzas cybersäkerhetsarbete. Den finansiella effekten på Avanza är mycket begränsad och utan kreditförluster. Avanza har inga belåningsbara ryska eller ukrainska värdepapper och heller ingen annan exponering mot dessa länder. Inte heller Avanzas eget fondbolag har någon exponering mot Ryssland eller Ukraina. Vissa kunder har dock innehav i Rysslandsfonder på plattformen, vilka hanteras i enlighet med branschpraxis.

Inga reserveringar har gjorts och inga faktiska kreditförluster har redovisats med koppling till Rysslands invasion av Ukraina under 2022.

Säsongsvariationer

Avanza har inga större säsongsvariationer förutom att tredje kvartalet kännetecknas av lägre personalkostnader, till följd av medarbetarnas sommarsemestrar samt lägre aktivitet inom Corporate Finance. Avanzas finansiella resultat påverkas snarare av marknadscykliska effekter såsom börsutveckling, volatilitet och styrränta. Kund- och nettoinflödet är normalt högre i början av året.

Affärsutveckling och investeringar

En stor del av utvecklingsarbetet under året har fortsatt gått till arbetet med att byta ut backofficesystemet. Det nya systemet, vilket togs i bruk under våren, kommer att ge oss möjlighet att använda smartare teknik och lösningar för att öka effektiviteten samtidigt som skalbarheten och förutsättningarna för produktutveckling förbättras. Avanzas erbjudande uppdateras och utvecklas löpande med nya funktioner och förbättringar. Under året har avgifter och handelsinformation förtydligats samt orderläggning för både aktier och fonder förenklats. Därutöver har beslutsunderlag, navigering och urval utvecklats för att inspirera, underlätta och ge mer insikter och en mer detaljerad överblick över sparandet.

Till de större lanseringarna hör den aktivt förvaltade fonden Avanza Fastighet by Norhammar, i samarbete med förvaltaren och fastighetsexperten Peter Norhammar.

Den ekonomiska situationen har försämrats för många under året och vi har gjort det enklare att justera sitt månadssparande med möjlighet att pausa sparandet med en bestämd tidpunkt för återaktivering eller att hoppa över en enskild månads överföring.

För att vägleda till ett bättre sparande lanserades Pensionsjakten som underlättar för kunder att hitta och samla sina tjänstepensioner och pensionsförsäkringar hos Avanza. Kunden kan via Avanza leta rätt på sina pensioner hos andra bolag, se vilka som är flyttbara och vilka kostnader som kan sparas och sedan begära flytten digitalt via plattformen.

Det externa bolåneerbjudandet breddades med möjligheten att vid nyköp av bostadsrätt ansöka om bolån direkt hos Avanza via Stabelo. Utöver detta erbjuds även hjälp med handpenningslån och brygglån. Detta möjliggör för fler att få helt digitala och färdigförhandlade bolån till bättre villkor.

Avanzas oberoende mediebolag Placera återlanserade sitt populära Forum för de som vill diskutera aktier och investeringar. Forumet fick ett nytt utseende och nya funktioner och även krav på legitimering infördes i form av Bank-ID, även om det fortfarande är möjligt att diskutera under pseudonym.

Läs mer på sidorna 33–34.

Resultat

Rörelseresultatet minskade med 20 procent jämfört med 2021. Rörelseintäkterna minskade medan rörelsekostnaderna steg.

Rörelsemarginalen minskade till 65 procent och avkastningen på eget kapital till 36 procent.

Rörelseintäkterna minskade med 10 procent, vilket framför allt var en följd av lägre courtage- och valutanetto. Även fondprovisionerna minskade. Räntenettot och övriga intäkter steg.

Courtagenettot minskade med 34 procent, vilket var en följd av lägre aktivitet och färre courtagegenererande kunder. Antalet courtagegenererande notor minskade med 31 procent och den courtagegenererande omsättningen var 28 procent lägre. Samtidigt minskade courtagebrutto per courtagegenererande omsättning från 11,4 till 10,4 punkter, som en följd av att en högre andel av courtaget genererats av kunder inom Private Banking och Pro. Andelen courtageintäkter genererade inom Private Banking och Pro var 24 procent, att jämföra med 18 procent 2021.

Valutanettot minskade med 42 procent som en följd av lägre omsättning i courtagegenererande utländska värdepapper, vilken minskade med 41 procent och stod för 14 (18) procent av den courtagegenererande omsättningen.

Fondprovisionsnettot minskade med 13 procent till följd av lägre intäkt per fondkrona, vilken minskade från 35 till 30 punkter. Detta var en följd av en ökad andel kapital i indexfonder. Dessutom minskade fondkapitalet med 15 procent jämfört med vid utgången av 2021. Även sänkt förvaltningsavgift med 15 punkter i Avanza Auto i sista kvartalet 2021 bidrog till minskningen.

Räntenettot ökade med 146 procent, till störst del som en följd av högre marknadsräntor. Främst bidrog intäkterna från överskottslikviditeten, där avkastningen i obligationsportföljen ökade som en följd av högre Stibor men även högre volym. Intäkterna för internt finansierade bolån ökade som en följd av högre styrränta samt större utlåningsvolym. Utlåningsvolymen var 10 procent högre än för ett år sedan. Även intäkterna från värdepapperskrediten ökade, vilket var ett resultat av en högre räntemarginal. Vid utgången av året var utlåningen 20 procent lägre än vid utgången av 2021. Den årliga snitträntan på internt finansierad utlåning uppgick till 2,4 procent för 2022, att jämföra med 1,8 procent 2021. Avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift ökade till 44 (42) MSEK.

Övriga intäkter ökade med 20 procent, vilket främst förklaras av högre intäkter från aktielånet och Avanza Markets medan intäkterna från Corporate Finance sjönk. Även lägre provisionskostnader bidrog positivt till ökningen. Intäkterna från Avanza Markets var 182 (159) MSEK, en följd av högre ersättning från Morgan Stanley samt högre kundaktivitet. Intäkterna från aktielånet uppgick till 46 (21) MSEK. Limiten för hur mycket som kan lånas ut höjdes från 5 till 10 miljarder kronor i tredje kvartalet och även antalet aktier som ingår i aktielånprogrammet utökades. Intäkterna från Corporate Finance sjönk till 11 (89) MSEK på grund av färre transaktioner till följd av det oroliga marknadsläget. Betalningsförmedlingsprovisionerna sjönk som en följd av lägre kundaktivitet. Även kostnaderna för sökordsoptimering sjönk.

Rörelsekostnaderna ökade med 19 procent till 1 031 MSEK, vilket är lägre än tidigare kommunicerad kostnadsuppskattning för helåret 2022 på mellan 1 050 MSEK och 1 070 MSEK. Att utfallet blev lägre beror främst på lägre personal och IT-kostnader än prognostiserat för fjärde kvartalet.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Femårsöversikt, Koncernens utveckling i sammandrag

Resultaträkningar, MSEK	2022	2021	2020	2019	2018
Provisionsnetto[1]	2 181	2 980	1 998	1 028	956
Räntenetto[1]	**789**	**321**	**283**	**165**	**91**
Övriga intäkter	3	0	67	1	2
Rörelsens intäkter	**2 973**	**3 301**	**2 349**	**1 193**	**1 049**
Rörelsens kostnader före kreditförluster	**–1 031**	**–864**	**–763**	**–666**	**–629**
Resultat före kreditförluster	**1 941**	**2 437**	**1 586**	**528**	**420**
Kreditförluster, netto	–1	0	–4	0	–1
Resultat från andelar i intresseföretag	**–**	**–**	**–6**	**–8**	**–1**
Rörelseresultat	**1 940**	**2 437**	**1 576**	**520**	**418**
Skatt	–274	–390	–242	–73	–69
Årets resultat	**1 666**	**2 047**	**1 335**	**447**	**349**

Balansräkningar, MSEK	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Tillgodohavanden hos centralbanker	4 915	2 939	1 428	1 340	2 907
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	**802**	**2 523**	**245**	**–**	**–**
Utlåning till kreditinstitut	2 052	2 508	2 272	1 766	914
Utlåning till allmänheten	**19 259**	**20 300**	**16 287**	**13 106**	**10 339**
Obligationer	31 789	25 854	25 572	19 782	16 958
Aktier och andelar	**237**	**237**	**244**	**0**	**1**
Aktier och andelar i intresseföretag	–	–	–	108	116
Tillgångar i försäkringsrörelsen	**180 337**	**218 990**	**155 931**	**116 369**	**86 457**
Övriga tillgångar	1 699	5 731	2 796	3 471	4 449
Summa tillgångar	**241 091**	**279 082**	**204 775**	**155 942**	**122 138**
Inlåning från allmänheten	**54 308**	**53 659**	**43 987**	**36 400**	**33 317**
Skulder i försäkringsrörelsen	180 339	218 992	155 933	116 370	86 458
Övriga skulder	**1 493**	**1 732**	**1 683**	**1 127**	**650**
Efterställda skulder	–	–	–	100	100
Eget kapital	**4 951**	**4 700**	**3 172**	**1 945**	**1 614**
Summa skulder och eget kapital	**241 091**	**279 082**	**204 775**	**155 942**	**122 138**

Nyckeltal	2022	2021	2020	2019	2018
Rörelsemarginal, %	65	74	67	44	40
Vinstmarginal, %	**56**	**62**	**57**	**37**	**33**
Resultat per aktie före utspädning, SEK[2]	10,69	13,19	8,66	2,94	2,32
Resultat per aktie efter utspädning, SEK[2]	**10,67**	**13,00**	**8,58**	**2,94**	**2,31**
Avkastning på eget kapital, %	36	50	57	27	24
Avkastning på tillgångar, %	**0,7**	**0,8**	**0,8**	**0,3**	**0,3**
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	–0,03	0,00	0,01
Intäkt per sparkrona, %	**0,42**	**0,47**	**0,51**	**0,34**	**0,35**
Kostnad per sparkrona, %[3]	0,15	0,12	0,17	0,19	0,20
Courtagenetto per handelsdag, MSEK	**3,8**	**5,8**	**4,4**	**1,9**	**1,8**
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	161 100	234 300	163 100	70 600	60 800
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	**4 260**	**5 930**	**4 600**	**2 250**	**2 150**
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	610	1 040	570	180	190
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	**0,104**	**0,114**	**0,111**	**0,100**	**0,098**
Handelsdagar, st	251,0	250,5	250,0	248,0	247,5
Genomsnittligt antal anställda, st	**622**	**560**	**478**	**429**	**406**
Drifttillgänglighet plattform, %	99,9	99,9	99,9	99,9	100,0

Nyckeltal	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK[2]	31,61	30,21	20,47	12,65	10,66
Utdelning per aktie, SEK (2022; förslag)[2][4]	**7,50**	**9,20**	**3,80**	**2,30**	**2,10**
Antal aktier, tusental[2]	156 619	155 572	154 954	153 786	151 365
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental[2]	**155 916**	**155 150**	**154 150**	**152 115**	**150 432**
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental[2]	156 209	157 456	155 581	152 115	150 827
Börsvärde, MSEK	**35 000**	**51 700**	**36 100**	**15 000**	**12 800**
Börskurs, SEK[2]	223,60	332,20	233,00	97,80	84,72
Antal anställda, st	**635**	**603**	**510**	**445**	**422**

[1] Intäkter avseende förmedlingsprovision för extern inlåning har flyttats från räntenetto till provisionsnetto. Historiska siffror har justerats.
[2] Omräknad i enlighet med aktiesplit i april 2019.
[3] Exklusive Finansinspektionens sanktionsavgift om 35 miljoner kronor till Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, som bokfördes fjärde kvartalet 2018.
[4] Utdelning 2020 inkluderar efterutdelning.

För definitioner se sidan 134–135.

20230406160624

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160225

Jämfört med helåret 2021 ökade framför allt övriga kostnader, som en följd av högre kostnader för konsulter och IT. I första kvartalet 2021 gjordes en återvinning avseende hyreskostnader vilket minskade övriga kostnader med 10 MSEK. Även detta bidrog till ökningen 2022. Personalkostnaderna ökade främst som ett resultat av fler medarbetare inom utveckling och kundstödjande funktioner.

Kostnaden per sparkrona ökade till 15 (12) punkter. Under 2022 har måttet påverkats av marknadsrörelsernas inverkan på sparkapitalet, vilket kan ske enskilda kvartal och år. Det långsiktiga målet för att belysa effektivitet och kostnadsfokus kvarstår med en kostnad per sparkrona på maximalt 12 punkter över tid. Hög kostnadseffektivitet gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen samtidigt som det är en viktig konkurrensfördel.

Kostnaderna för 2023 uppskattas inte överstiga 1 160 MSEK. I kostnadsuppskattningen ingår lönerevideringar om 4 procent från 1 januari 2023. Personalkostnaderna kommer även att öka till följd av helårseffekten av medarbetare som börjat under 2022 samt pågående rekryteringar, enligt bemanningsplanen för 2022, vilka ännu inte hunnit börja sin anställning. Även kostnaderna för IT bedöms öka, bland annat som en följd av högre licenskostnader. Härutöver bidrar helårseffekten av avskrivningen av det nya backofficesystemet till högre kostnader.

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Läs mer i not 19 Utlåning till allmänheten.

Den effektiva skattesatsen minskade till 14,1 (16,0) procent som ett resultat av att en högre andel av intäkterna genererades i försäkringsbolaget, där merparten belastas med avkastningsskatt vilket gör skattesatsen lägre.

Den 1 januari 2022 infördes en ny riskskatt för kreditinstitut, den så kallade bankskatten. Skatten träffar inte Avanza, eftersom de sammanlagda skulderna i banken understiger tröskelvärdet på 150 miljarder.

Räntenettokänslighet

Styrräntan höjdes i slutet av november med 0,75 procentenheter till 2,5 procent. Året inleddes med nollränta som höjdes för första gången i maj. Riksbankens prognos är att styrräntan kommer att höjas ytterligare under 2023.

Förändringar i styrräntan påverkar avkastningen på överskottslikviditeten som i allt väsentligt är placerat i säkerställda obligationer och likvida medel hos systemviktiga nordiska banker. Obligationsportföljen är kopplad till Stibor med 3 månaders räntebindningstid. Den del som placeras i riksbankscertifikat och likvida medel hos Riksbanken följer styrräntan. Avanzas internt finansierade utlåning omfattas av bolån till kunder inom Private Banking samt värdepapperskrediter. Räntan på bolånet är direkt kopplad till styrräntan, även om styrräntehöjningen i november sköts upp till den 1 februari. Räntan på värdepapperskrediten styrs av efterfrågan och konkurrenssituation.

Kostnadssidan i räntenettot utgörs främst av ränta till kunder avseende inlåning. Under 2022 har inlåningsränta endast betalats på Avanzas eget sparkonto sedan slutet av september. Sparkontot riktar sig främst till företagskunder och räntan vid årsskiftet uppgick till 1,5 procent. Från och med 1 januari 2023 infördes även ränta på likvida medel på Aktie- och fondkonto, Investeringssparkonto samt Kapitalförsäkringar.

I ett stigande ränteläge blir det allt svårare att bedöma effekterna av en räntehöjning. Prissättningen på såväl inlåning som utlåning blir i allt högre grad avhängig kundbeteenden och konkurrenssituation.

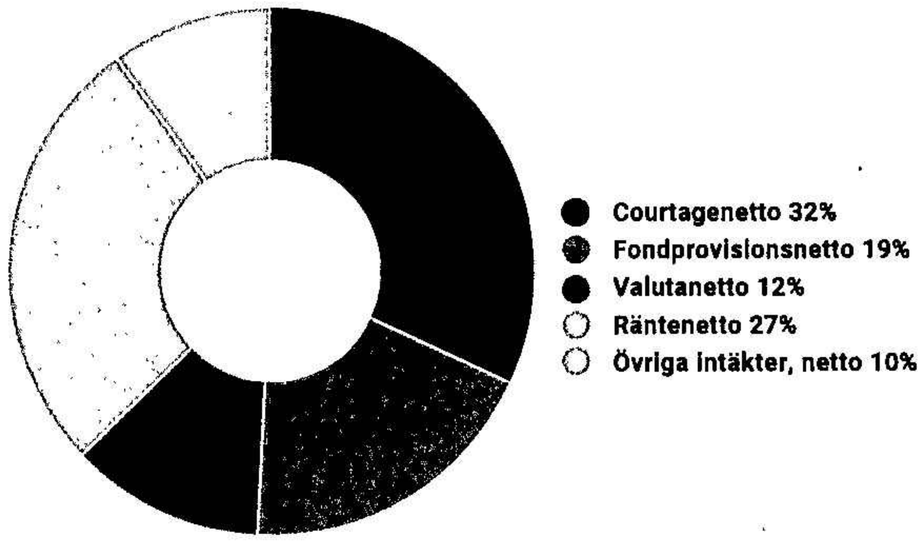
Allt annat lika, utan hänsyn tagen till ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettot på mellan –270 och 580 MSEK, baserat på volymer och ränta vid utgången av året och beroende på hur mycket som kommer att delas med kunder. Att nedsidan är mindre än uppsidan beror på nuvarande räntenivåer på inlåning.

Framtidsutsikter

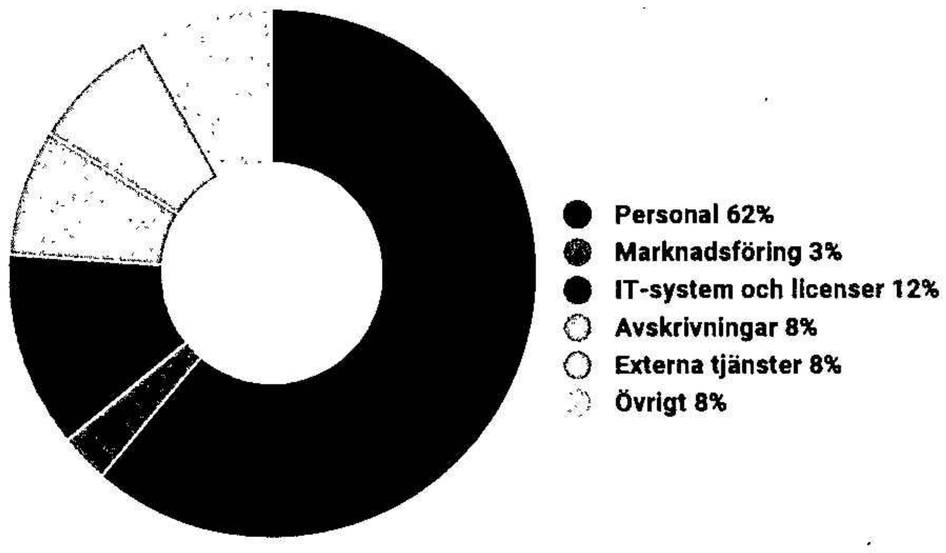
Förutsättningarna på sparmarknaden förändrades dramatiskt under 2022. Under 2021 var intresset för sparande större än någonsin, men 2022 minskade både kundaktiviteten och nettoinflödet som en följd av makroläget och marknadsturbulensen. Det nya makroekonomiska läget ställer höga krav på anpassningsförmåga och visar på vikten av en hållbar affärsmodell. Avanzas kundfokuserade företagskultur och moderna organisation är väl lämpad för att ta tillvara på de möjligheter som förändrade marknadsförhållanden innebär och kan komma att innebära framöver.

- Sverige har en välfungerande börs och en stark spartradition med en hög andel aktie- och fondsparare bland befolkningen. Även om Avanza redan har en hög marknadsandel av den aktieägande delen av befolkningen finns fortfarande en god tillväxtpotential. Alla i Sverige med ett bankkonto och som förstår vikten av ett eget sparande är en potentiell Avanzakund. I Avanzas tillväxtambitioner ingår att attrahera bredare målgrupper, såväl erfarna och etablerade sparare som nya, samt genom nya produkter och tjänster även attrahera en större andel av befintliga kunders sparande. Tillväxten bland nya kunder väntas öka andelen fondsparande hos Avanza, vilket tillsammans med tillväxtambitionerna inom pensionsområdet och bolån minskar känsligheten för marknadssvängningar.

Fördelning av rörelseintäkter 2022



Fördelning av rörelsekostnader 2022



DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160026

- Under en längre tid har vi rört oss mot ett samhälle där individen väntas ta ett större ansvar för den egna ekonomin. Alla behöver en buffert som kan användas vid oförutsedda händelser. Dessutom behövs ett sparande för livets alla faser. Det finns också ett stort spargap mellan kvinnor och män. Kvinnor sparar förhållandevis mindre och i högre utsträckning på sparkonto. Samtidigt ökar antalet kvinnliga aktieägare i Sverige och hos Avanza. Sparkapitalet bland kvinnor på Avanzas plattform uppgår dock endast till 25 procent. Avanza har under året stärkt sitt arbete med att motivera och inspirera fler kvinnor att spara.
- Digitaliseringen skapar nya förutsättningar och här är Avanzas starka varumärke, användarupplevelse och höga kundnöjdhet viktiga styrkor när nya aktörer slår sig in på sparmarknaden. Samtidigt utgör Avanzas kostnadsledarskap och väl beprövade och motståndskraftiga affärsmodell en stark utgångspunkt.
- Avanza ligger även väl positionerat avseende regler kring ökad transparens, stärkt konsumentskydd och stärkt digital utveckling på finansmarknaderna. För Avanza är det centralt att sätta kundernas intressen först samtidigt som Avanza värnar tydlighet och transparens i prissättningen. Avanza har alltid förordat låga avgifter och långsiktighet samt avstått från provisionsdriven rådgivning och istället utvecklat verktyg på plattformen som hjälper kunder till egna investeringsbeslut och att skapa ett sparande utifrån sitt enskilda behov.
- Avanzas pensionserbjudande, utan skalavgifter, tillsammans med bredden i erbjudandet och de digitala verktygen är starka konkurrensfördelar när flytträtten för fondförsäkringar utökats och stärkts. Ny teknik och regelverk inom Open Finance möjliggör samtidigt att fler verktyg och tjänster kan utvecklas.
- Transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer sker löpande. Äldre generationer som byggt upp stora förmögenheter kommer att påverka många yngre människor på ett positivt sätt, men också den framtida utvecklingen på kapitalmarknaden och efterfrågan på Avanzas tjänster. Avanza har under den senaste tioårsperioden attraherat en stor andel yngre kunder. Även om yngre kunder generellt har mindre ekonomiska resurser än äldre, vilket påverkar förhållandet mellan kundinflöde och tillväxt i sparkapital och intäkter här och nu, finns en stor potential om Avanza fortsätter att skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för dem att stanna på plattformen. Avanza har en låg kundomsättning på 1,5 procent, exklusive engångseffekter.
- Avanza har sedan start jobbat för lägre priser och folkbildning inom områdena spara och investera. Användarupplevelsen och satsningarna på information och utbildning är viktiga pusselbitar när intresset för och efterfrågan på hållbara investeringar ökar. Detta möjliggör också intresse från en bredare grupp sparare.
- Avanzas stora kundbas och starka varumärke utgör en attraktiv plattform för intressanta samarbeten som kan stärka erbjudandet och användarupplevelsen.

Läs mer om Avanzas framtidsutsikter på sidorna 15–19. Läs även om väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer på sidorna 44-47.

Finansiell ställning

Såväl Avanzas kapital- som likviditetssituation är stark. Eget kapital uppgick till 4 951 (4 700) MSEK. Förändringen förklaras, förutom av årets resultat, av lämnad utdelning till aktieägarna om 1 431 MSEK, samt nyemission till följd av nyttjande av teckningsoptioner samt emission av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram för anställda.

Avanza är självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. Samtliga tillgångar har hög likviditet och för en betydande del kan omplaceringar göras med ett par dagars dröjsmål.

Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt till mindre del i stats- och kommunobligationer. Av koncernens likvida medel på drygt 7 miljarder SEK vid årets utgång var 25 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Avanza bedriver inte, och har inte heller bedrivit, handel med värdepapper för egen räkning, så kallad trading.

All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Mellan 2001 och 2022 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 16 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,02 procent per år.

Moderbolaget

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanzakoncernen. Rörelseresultatet för 2022 var –34 (–30) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Anteciperad utdelning från dotterbolagen har redovisats om 1 205 (1 380) MSEK.

Utdelning avseende 2021 har i april 2022 efter beslut på årsstämman i mars 2022 lämnats till aktieägarna med 1 431 (591) MSEK.

Hållbarhetsrapportering

Avanzas hållbarhetsrapportering är en viktig del i att öppet och balanserat förmedla Avanzas ståndpunkt, aktiviteter och resultat inom väsentliga områden. I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Avanza valt att upprätta en hållbarhetsrapport skild från förvaltningsberättelsen och i huvudsak från de formella finansiella rapporterna. Hållbarhetsrapporten har granskats av revisorerna som lämnat ett separat yttrande. Avanzas rapport har sammanställts med utgångspunkt i GRI Standards: Core option. Rapporten följer även GRI:s särskilda riktlinjer för branschen (Financial Services Sector Supplement). Den lagstadgade hållbarhetsrapporten omfattar Avanza och dess dotterföretag och omfattningen framgår på sidan 128. Den första januari 2022 trädde även upplysningskraven enligt taxonomiförordningen i kraft. För Avanza innebär det redovisning av hur stor del av tillgångarna på balansräkningen som omfattas av taxonomin (taxonomy eligible) på konsoliderad nivå. Sammanställningen tar sin utgångspunkt i Bankföreningens exempelmall.

Avanzas verksamhet bedöms inte innebära någon väsentligt negativ miljöpåverkan eller risk för kränkningar av mänskliga rättigheter, vare sig direkt eller indirekt, annat än i fondbolaget som har hållbarhetsaspekter implementerade i förvaltningen. Avanzas hållbarhetsarbete är decentraliserat och integrerat i verksamheten. Arbetet samordnas av bolagets hållbarhetsansvariga som även är ordförande i Avanzas hållbarhetskommitté. Styrelsen tillsammans med ledningen är ytterst ansvarig för att anta Avanzas hållbarhetsmål. Styrelsen antar årligen hållbarhetspolicy och uppförandekod. I Avanzas uppförandekod finns vägledning för medarbetare om affärsetik och hur Avanza upp-

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160727

rätthåller rättvisa och lagliga affärsrelationer samt följer internationella och nationella uppförandekoder i branschen. Hållbarhetsupplysningarna fokuserar på frågor som bland annat rör samhällsnytta, sociala förhållanden, jämställdhet, personal och motverkande av korruption.

Föregående hållbarhetsrapport avsåg kalenderåret 2021 och publicerades den 25 februari 2022.

Mer information om Avanzas hållbarhetsarbete finns på sidorna 28–31 samt 126–128. Avanzas hållbarhetspolicy finns publicerad på avanza.se/ir.

Medarbetare

Under 2022 hade koncernen i genomsnitt 622 (560) medarbetare varav 37 (36) procent var kvinnor. Genomsnittsåldern var 36 (36) år. Moderbolaget hade i genomsnitt 5 (5) anställda under året. Samtliga medarbetare har individuella mål som bygger på Avanzas övergripande mål och som följs upp i regelbundna utvecklingssamtal. Ett av Avanzas övergripande och långsiktiga mål är engagerade medarbetare vilket mäts med ett internationellt lojalitetsmått, employee Net Promoter Score (eNPS). Resultatet för 2022 uppgick till 58 (67), vilket var lägre än pandemiåren men klart högre än målet och visar på ett fortsatt starkt ambassadörskap. Läs mer om Avanzas medarbetare på sidorna 36–40 och i not 9 Anställda och personalkostnader.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Avanza har en konservativ syn på risk och strävar efter att hålla riskerna på låga nivåer. Avanzas verksamhet bedrivs digitalt med krav på hög stabilitet och tillgänglighet. Att skydda våra informationstillgångar är centralt för att fortsatt förtjäna våra kunders förtroende. Avanzas finansiella risker, såsom kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker, är begränsade. Avanza strävar också efter att minimera de operativa riskerna genom att skapa så effektiva och automatiserade processer som möjligt. Under 2021 anmälde dotterbolaget Avanza Bank AB sig dock till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY) och Finansinspektionen (FI) för att eventuellt ha brutit mot Dataskyddsförordningen (GDPR). Bedömningen är att inga kunder utsatts för skada. Under 2022 meddelade FI att man inte öppnar något ärende i frågan. Ärendet hos IMY är pågående och det är ännu för tidigt att avgöra om det kan få några ekonomiska konsekvenser, vilket dock inte kan uteslutas.

Risker mäts, kontrolleras och åtgärdas vid behov för att skydda bolagets kapital och anseende. De sätt på vilket Avanza identifierar, följer upp och hanterar dessa risker är viktiga för verksamhetens sundhet och Avanzas långsiktiga lönsamhet. Ytterligare information om koncernens riskexponering och riskhantering återfinns på sidorna 44–47, 56–57 samt i not 35 Finansiella risker.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman för Avanza Bank Holding AB (publ) beslutade den 17 mars 2020 att fastställa följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören, den vice verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning (koncernledningen) att gälla tills vidare.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsstrategi är i korthet att genom stark kundtillväxt genom nöjda kunder i kombination med en skalbar affärsmodell med marknadens lägsta kostnad per sparkrona skapa långsiktig tillväxt i rörelseintäkter. Detta möjliggör fortsatt utveckling och bygger aktieägarvärde. För ytterligare information om bolagets affärsstrategi, se sidorna 8–9.

En framgångsrik implementering av Avanzas affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, förutsätter att Avanza kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Avanza kan erbjuda en marknadsmässig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en sådan ersättning.

Avanza har långsiktiga incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Programmen omfattar samtliga tillvidareanställda i bolaget. Utfallet av incitamentsprogrammen har en tydlig koppling till affärsstrategin och till Avanzas långsiktiga värdeskapande för aktieägarna. För att kunna nyttja teckningsoptionerna för teckning av nya stamaktier ska Avanzas aktiekurs ha uppnått en specificerad högre nivå tre år efter att teckningsoptionerna emitterats. Incitamentsprogrammen baserade på teckningsoptioner uppställer vidare krav på egen investering och innehavstid om tre år innan de kan nyttjas för teckning av nya stamaktier.

För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se avanza.se/ir.

Formerna av ersättning

Ersättningen ska vara marknadsmässig och bestå av fast kontantlön, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar eller incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner.

För den verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst trettiofem (35) procent av den fasta kontantlönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst trettio (30) procent av den fasta kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring och sjukvårdsförsäkring. Premier och andra kostnader relaterade till sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst fem (5) procent av den fasta kontantlönen.

Upphörande av anställning

Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst tolv (12) månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för två (2) år för verkställande direktören. Vid uppsägning från verkställande direktörens eller övriga ledande befattningshavares sida får uppsägningstiden vara högst sex (6) månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Avanzas anställda beaktats. Detta har gjorts genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160528

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Avanza och dess ledning. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i koncernledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Avanzas långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Avanzas ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Styrelsen och verkställande ledning

Årsstämman den 31 mars 2022 beslutade att styrelsen ska bestå av tio ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Vid årsstämman 2022 omvaldes samtliga tidigare invalda ledamöter utom Viktor Fritzén som avböjde omval. Härutöver valdes Linda Hellström och Sofia Sundström till nya styrelseledamöter i enlighet med valberedningens förslag. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst tio ledamöter. Mattias Miksche som ingått i Avanza Bank Holding AB:s styrelse sedan 2008 meddelade den 11 april på egen begäran sin omedelbara avgång på grund av personliga skäl. Efter hans avgång bestod Avanzas styrelse under 2022 av nio bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter, vilka är valda fram till nästa årsstämma.

Peter Westling, tidigare chef för Innovation & Marknad avgick från koncernledningen i februari 2022. I samband med detta sågs organisationsstrukturen över. Sofia Svavar, IR chef sedan 2015, tillträdde den 1 april en ny roll som chef för Kommunikation & IR och medlem i koncernledningen. Peter Strömberg, dåvarande CIO, tillträdde samtidigt som chef för det nya området Product & Tech (CPTO) och var samtidigt tillförordnad CIO tills dess att Peter Almqvist tog över som ny CIO och blev medlem i koncernledningen den 1 oktober 2022. Peter Almqvist har arbetat på Avanza i rollen som driftchef sedan 2011 med ansvar för framför allt IT-drift, IT-säkerhet, fysisk säkerhet och mjukvarutestning.

Mer information om Avanzas styrelse och verkställande ledning finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 50–62.

Avanzaaktien

Avanzaaktien är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap i sektorn Financial Services under kortnamnet AZA.

Antal aktier i Avanza uppgick vid årets slut till 156 619 027. Det finns bara ett aktieslag, varje aktie har en röst och det finns inte några begränsningar för hur många röster en aktieägare får avge vid en bolagsstämma. Det finns inte heller någon bestämmelse i Avanzas bolagsordning som begränsar rätten att överlåta aktier.

Per den 31 december 2022 hade Avanza två ägare som vardera direkt eller indirekt representerade minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier, Sven Hagströmer med familj och bolag med 10,1 procent samt Creades AB med 10,0 procent.

Utestående optionsprogram omfattar 4 650 000 teckningsoptioner vilket motsvarar en utspädning på maximalt 3 procent vid fullt utnyttjande. Av dessa teckningsoptioner var 2 443 520 vidareöverlåtna till personalen vid årets utgång.

Ytterligare information om Avanzaaktien återfinns på sidorna 42–43 och 50 samt i not 29 Eget kapital.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2022 ett bemyndigande att genomföra förvärv av egna aktier uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB (publ). Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Inga aktier har återköpts under 2022 och inga egna aktier innehas per den 31 december 2022.

Kapitalplanering

Avanzas kapitalisering styrs av det regulatoriska kravet för bruttosoliditetsgraden på 3 procent som infördes vid halvårsskiftet 2021. Härutöver underrättade Finansinspektionen (FI) Avanza den 30 september 2022 om en pelare 2-vägledning på gruppnivå på ytterligare 0,9 procent – helt i linje med tidigare kommunicerad förväntan. Bruttosoliditeten påverkas till stor del av förändring i kunders inlåning. Vid utgången av 2022 uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 5,5 procent. Detta innebär att inlåningen kan öka med 25 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning om 3,9 procent. Marginalen till bruttosoliditetskravet är god och med anledning av detta har beslutats att avvakta med eventuell emission av övrigt primärkapital.

Läs mer i not 34 Kapitalbas och kapitalkrav.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Peter Strömberg, (CPTO) och medlem i koncernledningen, har meddelat att han slutar på Avanza och lämnade sin plats i koncernledningen den 16 januari 2023, men arbetar kvar till och med april. Rekryteringen av en ny CPTO har påbörjats.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 30 mars 2023 beslutar att den balanserade vinsten inklusive årets vinst, överkursfond och reserv för verkligt värde enligt den fastställda balansräkningen, 1 902 592 284 SEK, ska disponeras så att 7,50 SEK per aktie delas ut till aktieägarna samt att resterande belopp överförs i ny räkning. Detta motsvarar en utdelning om sammantaget 1 175 (1 431) MSEK och en utdelningsgrad om 70 (70) procent. Detta är i linje med Avanzas utdelningspolicy där målet är att dela ut 70 procent av årets vinst till aktieägarna, medhänsyn tagen till bruttosoliditetskravet, inklusive Pelare2-vägledning och internt buffertkrav. Styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning framgår i not 39 Förslag till vinstdisposition.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Kapitalöverskott Finansiellt konglomerat, MSEK[1]	2022-12-31	2021-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn[3]	3 006	3 055
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 990	2 712
Total kapitalbas efter utdelning	**5 996**	**5 767**
Total kapitalbas före utdelning	**7 171**	**7 198**
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn[3]	1 795	2 229
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 863	1 435
Totalt kapitalkrav	**3 658**	**3 664**
Avdrag för ej utdelningsbart solvenskapital[2]	–542	–385
Överskott av kapital efter utdelning	**1 796**	**1 717**
Överskott av kapital före utdelning	**2 971**	**3 148**
Kapitalöverskott per aktie efter utdelning, SEK	11,47	11,04
Kapitalöverskott per aktie före utdelning, SEK	**18,97**	**20,24**

1) Kapitalöverskott för det Finansiella konglomeratet, se även not 34 Kapitalbas och kapitalkrav.
2) Ej utdelningsbart solvenskapital (framtida vinster) = Solvenskapital – Solvenskapitalkrav.
3) Avanza Pensions solvenskapitalkrav och kapitalbas beräknas med Solvens 2-direktivets standardmodell. Standardmodellen kräver antaganden som bestäms dels av myndigheter, dels av Avanza Pensions styrelse.

Kapitalöverskott bruttosoliditetsgrad, Konsoliderad situation, MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	62 464	62 317
Primärkapital efter utdelning	**3 402**	**2 966**
Bruttosoliditetsgrad efter utdelning, %	**5,5**	**4,8**
Bruttosoliditetskrav inkl. pelare 2-vägledning[1], %	3,9	3,0
Kapitalöverskott efter utdelning och bruttosoliditetskrav inkl. pelare 2-vägledning	**966**	**1 096**

Kapitalöverskott riskbaserat, Konsoliderad situation, MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Total kapitalbas	3 402	2 966
Minimikapitalkrav (pelare 1)	**1 040**	**987**
Kombinerade buffertkravet	455	308
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)[1]	**467**	**260**
Pelare 2-vägledning	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	**1 961**	**1 555**
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	**1 441**	**1 411**

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

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160350

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2022	2021
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	3, 4	2 512	3 419
Provisionskostnader	5	–331	–439
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	935	428
Övriga ränteintäkter	6	1	–
Räntekostnader	6, 11	–147	–106
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	–1	0
Övriga rörelseintäkter		4	–
Summa rörelsens intäkter		**2 973**	**3 301**
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	8–10	–900	–753
Avskrivningar	11, 23–24	–81	–70
Övriga rörelsekostnader	12	–50	–41
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		**–1 031**	**–864**
Resultat före kreditförluster		**1 941**	**2 437**
Kreditförluster, netto	13	–1	0
Resultat från andelar i intresseföretag		–	–
Rörelseresultat		**1 940**	**2 437**
Resultat före skatt		**1 940**	**2 437**
Skatt på årets resultat	15	–274	–390
Årets resultat[1)]		**1 666**	**2 047**
Resultat per aktie före utspädning, SEK	16	10,69	13,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	16	10,67	13,00

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET, MSEK	Not	2022	2021
Årets resultat		**1 666**	**2 047**
Poster som skall återföras till resultatet			
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	7	–116	–3
Skatt på värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat		24	1
Övrigt totalresultat efter skatt		**–92**	**–3**
Totalresultat efter skatt[1)]		**1 574**	**2 044**

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160631

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar	31, 32		
Tillgodohavanden hos centralbanker	17	4 915	2 939
Belåningsbara statsskuldförbindelser	18	802	2 523
Utlåning till kreditinstitut	17	2 052	2 508
Utlåning till allmänheten	19	19 259	20 300
Obligationer	20	31 789	25 854
Aktier och andelar	21	237	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen	22	180 337	218 990
Immateriella anläggningstillgångar	23	107	107
Nyttjanderättstillgångar	11	87	120
Materiella anläggningstillgångar	24	60	61
Övriga tillgångar	15, 25	837	4 952
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	608	491
Summa tillgångar		**241 091**	**279 082**
Skulder och eget kapital			
Skulder	31–33		
Inlåning från allmänheten	17	54 308	53 659
Skulder i försäkringsrörelsen	22	180 339	218 992
Leasingskulder	11	83	122
Övriga skulder	15, 27	1 260	1 442
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	150	167
Summa skulder		**236 140**	**274 382**
Eget kapital	29		
Aktiekapital		78	78
Övrigt tillskjutet kapital		579	477
Reserv för verkligt värde		65	157
Balanserade vinstmedel		4 229	3 989
Summa eget kapital		**4 951**	**4 700**
Summa skulder och eget kapital		**241 091**	**279 082**

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Eget kapital 2020-12-31	**77**	**564**	**159**	**2 372**	**3 172**
Årets resultat	–	–	–	2 047	2 047
Övrigt totalresultat	–	–	–3	–	–3
Totalresultat	–	–	–3	2 047	2 044
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–161	–	–430	–591
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	62	–	–	63
Emission av teckningsoptioner	–	11	–	–	11
Eget kapital 2021-12-31	**78**	**477**	**157**	**3 989**	**4 700**
Årets resultat	–	–	–	1 666	1 666
Övrigt totalresultat	–	–	–92	–	–92
Totalresultat	–	–	–92	1 666	1 574
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–	–	–1 431	–1 431
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	90	–	5	96
Emission av teckningsoptioner	–	12	–	–	12
Eget kapital 2022-12-31	**78**	**579**	**65**	**4 229**	**4 951**

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

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160352

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2022	2021
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		1 940	2 437
varav inbetalda räntor		935	428
varav utbetalda räntor		–147	–106
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	11, 23–24	81	70
Räntekostnad på leasingskulder	11	2	3
Betald inkomstskatt		3 751	–2 653
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		**5 774**	**–143**
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Ökning (–) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut	33	393	–392
Ökning (–) / minskning (+) av utlåning till allmänheten		1 041	–4 013
Ökning (–) / minskning (+) av värdepapper		0	7
Ökning (–) / minskning (+) av övriga tillgångar		–10	–180
Ökning (+) / minskning (–) av inlåning från allmänheten		649	9 672
Ökning (+) / minskning (–) av övriga skulder		–196	–423
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		**1 875**	**4 671**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**7 649**	**4 528**
Investeringsverksamheten			
Investering i belåningsbara statsskuldförbindelser		1 721	–2 278
Förvärv och utrangeringar av immateriella anläggningstillgångar	23	–17	–34
Förvärv och avyttringar av materiella anläggningstillgångar	24	–27	–22
Investering i obligationer		–6 052	–285
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**–4 374**	**–2 619**
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasingsskulder		–40	–37
Utdelning kontant		–1 431	–591
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)		96	63
Emission av teckningsoptioner		12	11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**–1 363**	**–554**
Årets kassaflöde		**1 912**	**1 355**
Likvida medel vid årets början		5 030	3 675
Likvida medel vid årets slut		6 942	5 030
Förändring		**1 912**	**1 355**

Sammanställning av likvida medel, MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Tillgodohavanden hos centralbanker	4 915	2 939
Utlåning till kreditinstitut	2 052	2 508
Ställda säkerheter i likvida medel	–25	–417
Summa	**6 942**	**5 030**

Förändring av skulder inom finansieringsverksamheten

MSEK	2022-12-31	Kassaflöde	Icke kassaflödes-påverkande	2021-12-31
Leasingskulder	83	–40	2	122
Summa	**83**	**–40**	**2**	**122**

Se not 2 Redovisningsprinciper där grunderna för upprättande av koncernens kassaflödesanalys framgår.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160033

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2022	2021
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	9	–21	–19
Övriga rörelsekostnader	10	–13	–10
Rörelseresultat		**–34**	**–30**
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernföretag	14	1 205	1 750
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	–
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		**1 171**	**1 720**
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		80	67
Lämnade koncernbidrag		–5	–1
Resultat före skatt		**1 245**	**1 786**
Skatt på årets resultat	15	–8	–8
Årets resultat		**1 237**	**1 778**

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET – MSEK	2022	2021
Årets resultat	**1 237**	**1 778**
Övrigt totalresultat efter skatt	**–**	**–**
Totalresultat efter skatt	**1 237**	**1 778**

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160634

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	30	426	426
Aktier och andelar i övriga företag		237	237
Summa anläggningstillgångar		**663**	**663**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		1 321	1 428
Aktuell skattefordran		7	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3	3
Summa kortfristiga fordringar		**1 331**	**1 432**
Kassa och bank		6	5
Summa omsättningstillgångar		**1 337**	**1 437**
Summa tillgångar		**2 000**	**2 100**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	29		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		78	78
Fritt eget kapital			
Överkursfond		546	450
Reserv för verkligt värde		144	144
Balanserade vinstmedel		1 213	1 408
Summa eget kapital		**1 981**	**2 080**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0	0
Skulder till koncernföretag		–	–
Skatteskuld		11	13
Övriga skulder		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7	7
Summa kortfristiga skulder		**19**	**20**
Summa eget kapital och skulder		**2 000**	**2 100**

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160355

Förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Överkurs-fond	Reserv för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Summa
Eget kapital 2020-12-31	**77**	**549**	**144**	**59**	**830**
Årets resultat	–	–	–	1 778	1 778
Årets övriga totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	–	–	–	1 778	1 778
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–161	–	–430	–591
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	62	–	–	63
Eget kapital 2021-12-31	**78**	**450**	**144**	**1 408**	**2 080**
Årets resultat	–	–	–	1 237	1 237
Årets övriga totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	–	–	–	1 237	1 237
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–	–	–1 431	–1 431
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	95	–	–	96
Eget kapital 2022-12-31	**78**	**546**	**144**	**1 213**	**1 981**

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	2022	2021
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	1 245	1 786
varav inbetalda räntor	0	–
varav utbetalda räntor	0	0
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		
Anteciperad utdelning	–1 205	–1 380
Betald inkomstskatt	–17	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	**24**	**406**
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Ökning (–) / minskning (+) av övriga tillgångar	1 311	72
Ökning (+) / minskning (–) av övriga skulder	1	0
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	**1 312**	**72**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**1 336**	**478**
Investeringsverksamheten		
Ökning (–) / minskning (+) av värdepapper	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**–**	**–**
Finansieringsverksamheten		
Utdelning kontant	–1 431	–591
Nyemission (genom utnyttjade av teckningsoptioner)	96	63
Lämnat aktieägartillskott	–	–6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**–1 336**	**–534**
Årets kassaflöde	**0**	**–56**
Likvida medel vid årets början	5	62
Likvida medel vid årets slut	6	5
Förändring	**0**	**–56**

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Noter

20230406165036

Not 1 Företagsinformation

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) org.nr. 556274-8458 är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap som innefattar bolag med ett börsvärde på över 1 miljard euro. Adressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 103, Box 1399, 111 93 Stockholm, Sverige.

Koncernredovisningen för räkenskapsåret 1 januari 2022–31 december 2022 består av moderbolaget och dess dotterbolag, tillsammans benämnt koncernen. Koncernen erbjuder ett brett utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar och bolån i Sverige. Koncernens verksamhet beskrivs mer detaljerat i Förvaltningsberättelsen. Koncernredovisning och årsredovisning för Avanza Bank Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2022 godkändes av styrelsen och verkställande direktören den 22 februari 2023. Koncernredovisning och årsredovisning fastställs av årsstämman den 30 mars 2023.

Not 2 Redovisningsprinciper

(a) Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. I koncernredovisningen tillämpas även RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet (v) Moderbolagets redovisningsprinciper.

(b) Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen eller via övrigt totalresultat, se not 32 Finansiella instrument.

Vissa delar av årsredovisningen har även upprättats enligt det gemensamma elektroniska rapporteringsformatet ESEF. De finansiella rapporter som ingår i ESEF är för 2022 koncernens resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys, förändringar i eget kapital samt efterföljande noter.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan.

(c) Nya IFRS och tolkningar

Nedan redovisas enbart sådana IFRS och tolkningar som bedöms vara relevanta för Avanzas koncernredovisning.

Under 2022 införda IFRS och tolkningar

Inga nya eller ändrade IFRS, IFRIC-tolkningar eller ändringar till följd av IASB:s årliga förbättringsprojekt som har trätt i kraft per 1 januari 2022 bedöms ha haft någon väsentlig påverkan på koncernen.

IFRS och tolkningar som ska tillämpas under 2023 eller senare

De nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden som träder i kraft från räkenskapsåret 2023 eller senare har inte tillämpats i förtid vid upprättandet av de finansiella rapporterna. Endast de ändringar som bedöms kunna påverka koncernen i framtiden beskrivs nedan.

IFRS 17 Försäkringsavtal

IFRS 17, som träder i kraft 1 januari 2023, kommer att ersätta IFRS 4 och kommer att medföra betydande förändringar för de bolag som ska tillämpa IFRS 17. Till skillnad från IFRS 4 innehåller IFRS 17 även regler om hur försäkringsavtal ska värderas och presenteras. Standarden syftar till att skapa en enhetlig metod för redovisning av alla typer av försäkringsavtal, en högre grad av transparens över försäkringsföretagens intjäning och ökad jämförbarhet mellan företag och länder. Definitionen av ett försäkringsavtal lämnas i princip oförändrad jämfört med IFRS 4, medan reglerna för separation av investerings- och servicekomponenter justeras något. Uppställningsformer i resultat- och balansräkningar kommer att ändras och kraven på tilläggsupplysningar utökas väsentligt. Avanza har analyserat den nya standarden och kommer inte att träffas av IFRS 17. Samtliga avtal inom Avanzas försäkringsrörelse klassificeras som investeringsavtal och redovisas enligt IFRS 9.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

(d) Segmentsrapportering

Ett segment är en redovisningsmässigt identifierbar del av koncernen som bedriver affärsverksamhet, som får intäkter och ådrar sig kostnader, för vilken det finns fristående finansiell information samt vars rörelseresultat följs av ledningen.

Avanzas interna uppföljning sker baserat på resultatet för hela koncernen och kostnadsuppföljning sker per kostnadsenhet. Affären är kopplad till kundernas konton och Avanza styr efter total kundvolym snarare än utifrån finansiell information för olika produktkategorier. Rörelseresultatet följs enbart upp på koncernnivå och mot bakgrund av detta utgör Avanza som helhet ett totalt segment enligt kriterierna för segmentsredovisning i IFRS 8.

(e) Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160557

(f) Konsolideringsprinciper
Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Intresseföretag utgör företag över vilka koncernen utövar ett betydande inflytande. Ett betydande inflytande antas föreligga då koncernen direkt eller indirekt innehar mellan 20 och 50 procent av rösterna i ett företag. Redovisning av aktier och andelar i intresseföretag sker i koncernen i enlighet med kapitalandelsmetoden från det att innehavet klassificerats som andel i intresseföretag. Resultatandelen bokförs som resultat från andelar i intresseföretag.

Begränsningar att föra över medel till moderbolaget
Dotterbolagen Avanza Bank AB (publ), Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Avanza Fonder AB är enligt externa regelverk och lagar skyldiga att upprätthålla ett visst eget kapital i respektive juridisk person, vilket innebär att begränsningar finns för att föra över medel till moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ).

Transaktioner som elimineras vid konsolidering
Koncerninterna fordringar och skulder samt intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

(g) Utländsk valuta
Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

(h) Intäkter
Provisionsnetto
Provisionsintäkter utgörs främst av courtage, fondprovisioner, valutaintäkter och övriga provisioner som enligt IFRS 15 ska redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. En kund är en part som ingår ett kontrakt med Avanza för att erhålla tjänster som är resultatet av Avanzas ordinarie verksamhet. Courtage redovisas som intäkt på affärsdagen. Fondprovisioner erhålls från externa fondförvaltare och utgörs i huvudsak av ersättning baserad på fondvolym, vilken redovisas som intäkt månatligen. Valutaintäkter avser valutaväxlingar relaterade till kunders handel i värdepapper och fonder noterade i annan valuta än svenska kronor. Övriga provisioner avser huvudsakligen ersättning vid förmedling av värdepapper i samband med emissioner, vid försäljning av strukturerade produkter samt diverse distriubutionsintäkter. Övriga provisioner redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaktioner.

Provisionskostnader utgörs främst av transaktionskostnader, vilka är direkt relaterade till courtageintäkter, och kostnader för betalningsförmedling.

Räntenetto
Intäkter från finansiella instrument redovisas enligt IFRS 9. Ränteintäkter relaterade till tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas som ränteintäkter enligt effektivräntemetoden i resultaträkningen, övriga ränteintäkter redovisas under övriga ränteintäkter. Ränteintäkter avseende utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten redovisas som intäkt när de intjänas, vilket innebär att ränteintäkter periodiseras till den period de avser enligt effektivräntemetoden. Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång och för fördelning i tiden av ränteintäkter. Obligationer genererar netto ränteintäkter i perioder med positiv ränta som en effekt av summan av periodisering av överkurs samt kupongränta där kupongräntan överstiger räntekostnaden för periodisering av överkurs.

Räntekostnader avseende utlåning till kreditinstitut avser ränteavgifter för perioder med negativ ränta som redovisas som kostnad när de upparbetas, vilket innebär att räntekostnader periodiseras till den period de avser. Obligationer genererar netto räntekostnader i perioder med negativ ränta som en effekt av summan av periodisering av överkurs samt kupongränta där kupongräntan understiger räntekostnaden för periodisering av överkurs. Räntekostnader avser även inlåning från allmänheten, leasingskulder samt avgift för den statliga insättningsgarantin och resolutionsavgiften som bokförs enligt samma princip.

Nettoresultat från finansiella transaktioner
Intäkter från finansiella instrument redovisas enligt IFRS 9. Resultat från finansiella transaktioner utgörs av realiserat och orealiserat resultat från försäljning och innehav av värdepapper, andelar och valuta. Här redovisas även resultat från tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen.

(i) Finansiella instrument
Finansiella instrument definieras enligt IAS 32 som avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. En finansiell tillgång är ett eget kapitalinstrument i ett annat företag

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160538

eller tillgångar med en avtalsenlig rätt att erhålla kontanter eller annan finansiell tillgång. En finansiell skuld är en avtalsenlig förpliktelse att erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång till ett annat företag.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen på affärsdagen, det vill säga när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. De finansiella tillgångarna tas bort från balansräkningen då rättigheten att erhålla kassaflöden förfallit eller i allt väsentligt överförts till annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläckts genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång och finansiell skuld. Finansiella tillgångar och skulder redovisas som huvudregel brutto i balansräkningen. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Poster som nettoredovisas i balansräkningen är fondlikvidfordingar respektive fondlikvidskulder, detta eftersom de avvecklas genom betalning mot leverans i en clearingverksamhet.

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde vilket i normalfallet motsvarar anskaffningskostnaden med tillägg för direkta transaktionskostnader. De instrument som tillhör kategorin verkligt värde via resultaträkningen redovisas dock exklusive transaktionskostnader. Redovisning sker därefter beroende på i vilka kategorier instrumenten har klassificerats.

Enligt klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 ska finansiella tillgångar och skulder klassificeras som och värderas till verkligt värde via resultaträkningen, upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen bestäms av en affärsmodellbedömning för olika grupper av instrumenten och i ett så kallat SPPI-test (Solely Payment of Principal and Interest) som avgör om tillgångens kassaflöde endast består av återbetalning av kapitalbelopp och ränta. SPPI-testet måste passeras för att finansiella instrument ska klassificeras till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat. Om SPPI-testet inte passeras klassificeras det finansiella instrumentet till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Egetkapitalinstrument och derivatinstrument redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och utgörs av aktier och andelar samt räntebärande värdepapper som innehas som ett led i försäkringsrörelsen. Räntebärande värdepapper i försäkringsrörelsen är tillgångar som används för skuldtäckning av koncernens investeringsavtal i försäkringsrörelsen. Samtliga avtal i Avanzakoncernen har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för värdeförändring varför dessa definieras som investeringsavtal och redovisas i enlighet med IFRS 9, se även avsnitt (o) Försäkringsrörelsen.

Värdering sker till verkligt värde ("fair value option") och har vid första redovisningstillfället identifierats som finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen med avdrag för transaktionskostnader. Försäkringstagarna har fullmakt att själva förvalta tillgångarna och de står samtidigt all risk avseende värdeförändring som följd av denna förvaltning varför de försäkringsrelaterade tillgångarna och skulderna (villkorad återbäring) vid var tid är lika stora. Det finns dock en mindre post avseende oreglerade skador bland de försäkringsrelaterade skulderna (ej villkorad återbäring) vilket medför att de totala försäkringsrelaterade skulderna överstiger de försäkringsrelaterade tillgångarna något. Försäkringstagarna står risk avseende värdeförändring av de försäkringstillgångar som motsvarar den del av försäkringsskulderna som avser villkorad återbäring, värdeförändringen blir därför netto noll för dessa poster. Förändring av resterande försäkringsskuld, vilken avser oreglerade skador, garanteras av försäkringsbolaget.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

I denna kategori ingår en portfölj med belåningsbara statsskuldsförbindelser och säkerställda obligationer samt, till en mindre del, stats-, kommun- och landstingsobligationer vilka innehas som ett led i förvaltningen av koncernens överskottslikviditet. I denna kategori ingår även tillgodohavanden hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, fondlikvidfordringar, skattefordringar varav merparten avser saldo på skattekonto, kundfordringar samt den del av försäkringstillgångarna som avser likvida medel. Affärsmodellen består i att generera värde genom att erhålla avtalsenliga betalningar. Instrumentens villkor innebär kasssaflöden som passerar SPPI-testet.

Utlåning till allmänheten och kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Avanza har varken företagsfinansiering eller konsumentkrediter, vilka normalt förknippas med bankverksamhet. Avseende utlåning till allmänheten har värdepapperskrediter säkerhet i form av värdepapper samt likvida medel och bolån har säkerhet i bostäder.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde med tillägg för anskaffningskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till verkligt värde via övrigt totalresultat. Det är orealiserade förändringar i verkligt värde som redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i reserv för verkligt värde i det egna kapitalet. I samband med en försäljning görs en omklassificering från reserv för verkligt värde via övrigt totalresultat till resultatet där det realiserade resultatet redovisas på raden nettoresultat av finansiella transaktioner i resultaträkningen.

Finansiella instrument i denna kategori utgörs främst av en portfölj med säkerställda obligationer, till en mindre del stats-, kommun- och landstingsobligationer, vilka innehas som ett led i förvaltningen av koncernens överskottslikviditet. Affärsmodellen består i att både generera värde genom att erhålla avtalsenliga betalningar och genom viss försäljning av de finansiella tillgångarna. Instrumentens villkor innebär kassaflöden som passerar SPPI-testet. I denna kategori redovisas även de delar av aktier och andelar som inte innehas för handel, identifierade till kategorin verkligt värde via övrigt totalresultat vid det första redovisningstillfället.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160039

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
I denna kategori redovisas skulder i försäkringsrörelsen, se avsnitt (o) Försäkringsrörelsen, exklusive avsättning för oreglerade skador, eftersom korresponderande tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Samtliga avtal hos Avanza har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för en värdeförändring varmed åtagandet redovisas som en skuld i balansräkningen. Skuldens storlek står i direkt förhållande till värdepappernas värdeutveckling samt insättningar och uttag.

Skulderna har vid första redovisningstillfället identifierats som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen med avdrag för transaktionskostnader. Värderingen baseras på de underliggande tillgångarnas verkliga värde.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Finansiella skulder i denna kategori avser framför allt inlåning från allmänheten, fondlikvidskulder, skatteskuld, leverantörsskulder och övriga skulder.

Nedskrivningar enligt IFRS 9
Alla tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, liksom åtaganden utanför balansräkningen, inklusive garantier och kreditåtaganden, omfattas av prövningen av nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövningen baseras på en modell för förväntade kreditförluster. Avanza delar in de tillgångar vars nedskrivningsbehov ska prövas i tre kategorier beroende på graden av kreditförsämring enligt IFRS 9. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte har skett någon väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar fallerade tillgångar. Tillgångar av betydande värde i kategori 3 prövas för nedskrivning på individuell nivå, medan det för tillgångar av obetydligt värde görs en kollektiv bedömning. Till detta kopplas framåtblickande scenarier där makrofaktorer vägs in i indelningen i de olika kategorierna, se nedan under avsnittet Makroanalys. Avanzas definition av fallissemang är en exponering som hamnat i kategori 3.

Nedskrivning utlåning till allmänheten
Värdepapperskredit respektive bolån klassificeras till kategorierna 1–3 enligt ovan beskrivna förändringar av kreditförsämring.

- Kategori 1: Värdepapperskredit där låntagarna följer gällande kredit- och kontovillkor med mindre avvikelser än vad som specificeras under kategori 2. Bolån där låntagarna skött sina räntebetalningar den senaste rullande 12-månadersperioden med mindre avvikelser än vad som specificeras under kategori 2.

- Kategori 2: Värdepapperskredit respektive bolån med väsentlig ökning av risk för fallissemang flyttas från kategori 1 till kategori 2 när följande villkor är uppfyllda: Värdepapperskredit där låntagarna är överbelånade men där säkerheternas värde (vilka återspeglar återbetalningsförmågan) överstiger den aktiva skulden under mer än 10 dagar eller lån som varit kategoriserade i kategori 3 under de senaste 90 dagarna. Bolån där låntagarna den senaste 12-månaders perioden haft minst en överträdelse gällande betalning av räntan som pågått längre än 10 dagar. För att bli aktuell för en återflytt till kategori 1 krävs: Värdepapperskredit – kunden har inte längre en överträdelse som har pågått mer än 10 dagar och har inte under de senaste 90 dagarna varit kategoriserad i kategori 3. Därutöver ska marknadsvärdet för de finansiella värdepappren som står som säkerhet (vilka återspeglar återbetalningsförmågan) för den aktiva skulden överstiga den aktiva skulden. Bolån – när en kund under den senaste rullande 12-månadersperioden har skött sina räntebetalningar utan att ha haft en överträdelse som pågått mer än 10 dagar.

- Kategori 3: Värdepapperskredit respektive bolån med väsentlig ökning av kreditrisk jämfört med kategori 2 flyttas till kategori 3 när följande villkor är uppfyllda: Värdepapperskredit där låntagarna är överbelånade samtidigt som säkerheternas värde (vilka speglar återbetalningsförmågan) understiger den aktiva skulden eller överträdelsen mot kredit- och kontovillkor pågått längre än 90 dagar. Bolån där låntagarna den senaste tremånadersperioden haft en överträdelse gällande betalning av räntan som pågått 90 dagar eller längre. För att bli aktuell för en återflytt till kategori 2 krävs: Värdepapperskredit – marknadsvärdet för de finansiella värdepappren som står som säkerhet (vilka återspeglar återbetalningsförmågan) för den aktiva skulden understiger inte längre den aktiva skulden samt att kunden inte längre har någon överträdelse gentemot kredit- och kontovillkoren som pågått längre än 90 dagar. Bolån – kunden flyttas först när denne under den senast rullande 3-månadersperioden inte har haft en överträdelse som har pågått 90 dagar eller längre. Återflytt sker alltid först till kategori 2, aldrig direkt till kategori 1, vilket gäller för båda produkterna.

Reserveringarna beräknas som exponeringen vid fallissemang gånger sannolikheten för fallissemang gånger förlusten i händelse av fallissemang. I kategori 1 ska reserveringarna avse den del av hela löptidens förväntade kreditförluster som är hänförlig till en förlusthändelse inom kommande 12 månader. I kategori 2 och 3 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden.

Om nedskrivningen anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust och värdet på lånet jämte tillhörande reservering för kreditförluster tas bort från balansräkningen. Principen för bortbokning från balansräkningen är konkurs, avslutad skuldsanering eller dödsfall.

Nedskrivning likviditetsportfölj
Avanzas portföljer av obligationer som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat eller upplupet anskaffningsvärde bedöms vara av högsta tänkbara kreditkvalitet med låg kreditrisk. Portföljerna består främst av säkerställda obligationer och kommunobligationer. Samtliga obligationer är marknadsnoterade. Obligationerna placeras i kategori 1 och Avanza sätter för närvarande inte av någon reserv för förväntade kreditförluster avseende obligationer då portföljerna till sin helhet har hög rating och bedöms enligt undantaget för innehav med låg kreditrisk i enlighet med IFRS 9. Bedömning om behovet att redovisa en förlustreserv genomförs regelbundet och kan komma att förändras om portföljernas struktur förändras.

Makroanalys
Makroscenarioarbetet utgår från tre scenarion (ett basscenario, ett positivt och ett negativt) för att bedöma eventuell påverkan på probability of default (PD), loss given default (LGD) samt exposure at default (EAD). Vikterna för dessa scenarion fördelas med 70 procent vikt för basscenariot, 15 procents vikt för det positiva scenariot samt 15 procents vikt för det negativa scenariot.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

I IFRS 9-modellen används även framåtblickande makroekonomiska faktorer som revideras löpande och en rimlighets- och känslighetsbedömning av deras påverkan på förväntade kreditförluster (ECL) genomförs. Makrovariablerna som påverkar ECL-beräkningen för värdepapperskrediten är sannolikhet för ett kraftigt prisfall på börsen, sannolikhet för kraftiga prisfall i enskilda värdepapper och arbetslöshet. Makrovariablerna som påverkar ECL-beräkningen för bolån är reporäntan, arbetslöshet och bostadsprisindex.

(j) Immateriella anläggningstillgångar
Immateriella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet på tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

En immateriell anläggningstillgång värderas till anskaffningsvärde första gången den tas in i balansräkningen. Efter första redovisningstillfället tas en immateriell anläggningstillgång upp i balansräkningen till anskaffningsvärdet efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Redovisningsprinciper för avskrivning framgår under (l) Avskrivningar.

De immateriella anläggningstillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod omprövas, oavsett om det finns indikation på en värdeminskning, minst i slutet av varje räkenskapsår varvid, vid behov, en justering av avskrivningstiden och/eller nedskrivning görs. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår under (m) Nedskrivningar. Även immateriella anläggningstillgångar vilka ännu inte tagits i bruk prövas årligen även om det inte föreligger indikation på nedskrivningsbehov.

Goodwill
Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventualförpliktelser. Goodwill värderas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Balanserade utgifter för utveckling
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten utgörs av externt inköpta tjänster och av aktiverade personalkostnader. Balanserade utgifter avser implementering av backoffice-system, samt utveckling av handelssystem och andra applikationer, vilka långsiktigt ger koncernen ekonomiska fördelar genom antingen ökade intäkter eller kostnadsbesparingar. Utgifter redovisas som tillgång då de uppstår. Aktiverade utvecklingskostnader upptas i balansräkningen till anskaffningsvärdet med avdrag för av- och nedskrivningar. Avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader sker efter att tillgången färdigställts och över bedömd nyttjandeperiod. Utgifter för utveckling redovisas som tillgång i balansräkningen när ett antal kriterier är uppfyllda:

- produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar
- bolaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen
- bolaget kan använda eller sälja den immateriella tillgången
- anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Avanza har utgifter för marknadsaktiviteter där utgifterna ej är aktiverbara utan kostnadsförs direkt. Utgifter för konfigurering och anpassning av så kallade SaaS-tjänster kostnadsförs i takt med att de uppstår alternativt periodiseras under systemets avtalstid. I övriga fall kostnadsförs utvecklingsutgifter då de uppkommer.

Kundrelationer
Kundrelationer redovisas till bedömt verkligt värde vid tidpunkten när koncernen övertog risker och förmåner avseende berörda dotterbolag. Kundrelationer har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar samt eventuella nedskrivningar.

(k) Materiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförbara till tillgången. Redovisningsprinciper för avskrivning framgår under (l) Avskrivningar och principerna för nedskrivningar under (m) Nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

(l) Avskrivningar
Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder. De beräknade nyttjandeperioderna är:

• datorer och andra tekniska anläggningar	3 eller 5 år
• inventarier	5 år
• patent och varumärken	5 år
• balanserade utvecklingsutgifter	5 år
• balanserade utvecklingsutgifter handelssystem	10 år
• kundrelationer	5 år
• nyttjanderätter	1–4 år

Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning.

(m) Nedskrivningar
De redovisade värdena för koncernens tillgångar som inte klassificeras som finansiella instrument prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning redovisas när en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen.

Beräkning av återvinningsvärdet
Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden som är väsentligen

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160411

oberoende av andra tillgångar beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återföring av nedskrivningar
Nedskrivningar återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes. Nedskrivningar på goodwill återförs inte.

(n) Leasing
För Avanza som leasetagare tillämpas IFRS 16 enligt vilken väsentliga leasingavtal med en löptid överstigande 12 månader redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen representerade av rätten att nyttja den leasade tillgången respektive åtagandet att betala framtida leasingavgifter. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på leasingtillgången och räntekostnader hänförliga till leasingskulden. Berörda leasingavtal omfattar hyreskontrakt avseende lokaler.

Leasingavtal redovisas inte som nyttjanderätt respektive leasingskuld i de fall den underliggande tillgången har ett lågt värde eller kortare löptid än 12 månader.

(o) Försäkringsrörelsen
Försäkringsavtal och investeringsavtal
IFRS skiljer på försäkringsavtal vilka redovisas enligt IFRS 4 och investeringsavtal som redovisas enligt IFRS 9. Försäkringsavtal utgör avtal där betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till försäkringsgivaren. Investeringsavtal utgör finansiella instrument som inte definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk till försäkringsgivaren. Samtliga avtal inom Avanzas försäkringsrörelse klassificeras som investeringsavtal och redovisas enligt IFRS 9, se även avsnitt (i) Finansiella instrument. Riskförsäkringar såsom Premiebefrielse-, Liv-, Sjuk-, Olycksfalls-, Barn- och Sjukvårdsförsäkringar erbjuds genom ett samarbete med Euro Accident.

Avanzas försäkringar utgörs av fondförsäkring eller traditionell försäkring. För fondförsäkring är försäkringens värde helt beroende av de placeringar som försäkringstagaren vidtar. Det är försäkringstagarna som själva bär placeringsrisken för investeringarna. Vid traditionell försäkring består försäkringens värde i sin helhet av villkorad återbäring, vilket innebär att försäkringen inte har något garanterat försäkringskapital. Det är försäkringstagarna som bär placeringsrisken för investeringarna. Produkterna tjänstepension och privat pensionsförsäkring omvandlas vid utbetalning till fondförsäkring. Produkten kapitalpension kan vid utbetalning omvandlas till fondförsäkring. Om försäkringen kvarstår som traditionell försäkring kommer under de första fem åren ett fast årligt belopp om en procent av försäkringsvärdet beräknas vid det första utbetalningstillfället och utbetalas över fem år. Utbetalningsbeloppet är garanterat under de första fem åren.

Förutbetalda anskaffningskostnader försäkringsrörelsen
Avanza aktiverar inga anskaffningskostnader och har därmed inga förutbetalda anskaffningskostnader, även kallade DAC (Deferred Aquisition Cost), i balansräkningen. Anskaffningskostnader redovisas i den takt de uppstår.

Tillgångar i försäkringsrörelsen
Tillgångar i försäkringsrörelsen består av försäkringstagarnas investeringar i värdepapper i kapitalförsäkring, kapitalpension, privat pensionsförsäkring och tjänstepension. Det är försäkringstagarna som bär placeringsrisken för investeringarna, med undantag för eventuellt garanterat belopp i en utbetalande traditionell försäkring. Tillgångarna i försäkringsrörelsen exklusive likvida medel värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Belopp som erhålls från och betalas till innehavarna redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag.

Försäkringstekniska avsättningar
De försäkringstekniska avsättningarna är uppdelade i livförsäkringsavsättning, fondförsäkringsåtagande, avsättning för oreglerade skador samt villkorad återbäring.

Livförsäkringsavsättningen utgörs av kapitalvärdet av de framtida försäkringsersättningar som garanterats försäkringstagarna. Avsättningen beräknas individuellt per försäkring och avser garanterade utfästelser under utbetalning i fem år.

Fondförsäkringsåtagande beräknas individuellt per försäkring. Avsättningen motsvaras av det totala marknadsvärdet av innehavet i försäkringstagarnas depåer.

Avsättningen för oreglerade skador avser inträffade men ej rapporterade skador. Avsättningen beräknas kollektivt för det försäkrade beståndet och är en viss procentenhet av bruttoriskpremieintäkten för skadeåret.

Villkorad återbäring beräknas individuellt per försäkring. Den motsvaras av det totala marknadsvärdet av innehavet i försäkringstagarens depå minus eventuell avsättning för garanterad utfästelse.

Åtagande för investeringsavtal
Samtliga avtal hos Avanza har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för en värdeförändring varmed de klassificeras som investeringsavtal och åtagandet redovisas som en skuld i balansräkningen. Skuldens storlek står i direkt förhållande till värdepappernas värdeutveckling samt insättningar och uttag. Skulden redovisas till största del som skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Förändringar i värdet på tillgångar i försäkringsrörelsen och motsvarande förändring av åtaganden för investeringsavtal nettoredovisas i resultaträkningen. Substansen i transaktionen är att värdeförändringarna helt och hållet tillhör försäkringstagarna. En nettoredovisning underlättar för försäkringstagarna och andra intressenter att förstå transaktionerna och bedöma företagets resultat och framtida kassaflöde.

Skuld avseende reserv för oreglerade skador är beräknad på aktuariella grunder och redovisas som skuld till försäkringstagarna.

Åtagande för försäkringsavtal
Inga avtal klassificeras som försäkringsavtal eftersom det inte finns några betydande försäkringsrisker inom försäkringsrörelsen. Riskförsäkringar såsom Premiebefrielse-, Liv-, Sjuk-, Olycksfalls-, Barn- och Sjukvårdsförsäkringar erbjuds genom samarbete med Euro Accident (försäkringsgivare) vilket betyder att Avanza inte exponeras för någon försäkringsrisk avseende dessa produkter.

(p) Lämnad utdelning
Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman (ordinarie bolagsstämma) fastställt styrelsens utdelningsförslag.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160442

(q) Ersättningar till anställda
Pensionskostnader avser tjänstepensionspremier och särskild löneskatt. Tjänstepension, genom premiebestämda pensionsplaner, erhålls motsvarande ITP 1-planen. Förpliktelser avseende avgifter till premiebestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår. Till skillnad från förmånsbestämda pensioner, där den anställde är garanterad en viss förbestämd pension, beror värdet på pensionen för den anställde på hur stora premier som har betalats in samt vilken avkastning placeringarna har genererat.

(r) Avsättningar
En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

(s) Skatter
Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas på motsvarande sätt.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte; temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas.

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension betalar även en avkastningsskatt som baseras på schablonberäkningar av avkastningen på tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Avkastningsskatten dras från försäkringstagarnas tillgångar.

(t) Ställda säkerheter och eventualförpliktelser
Ställda säkerheter kan avse både ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar samt ställda säkerheter för annat än egna skulder och avsättningar redovisade i balansräkningen. Ställda säkerheter avser panter hos svenska kreditinstitut, clearinginstitut och Riksbanken.

En eventualförpliktelse är en möjlig förpliktelse som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser. En eventualförpliktelse kan även utgöras av en befintlig förpliktelse som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas alternativt att förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

(u) Kassaflödesanalys
Kassaflödesanalysen för koncernen och moderbolaget är upprättade enligt indirekt metod och visar räkenskapsårets in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

Kassaflöden som är hänförliga till den löpande verksamheten härrör främst från koncernens intäktsgenererande verksamheter. Nettot av in- och utbetalningar i den löpande verksamheten beräknas genom att årets rörelseresultat justeras för icke kassapåverkande poster, för periodens förändring av rörelsetillgångar och rörelseskulder samt för övriga poster vilkas kassaflödeseffekt hänförs till investerings- eller finansieringsverksamheten. De viktigaste typerna av in- och utbetalningar som är hänförliga till investerings- respektive finansieringsverksamheterna redovisas separat i kassaflödesanalysen. Beloppen anges brutto.

Likvida medel
Likvida medel består i huvudsak av tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut vilka kan omplaceras med en dags, maximalt en månads dröjsmål. Tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut som avser medel ställda som säkerhet är exkluderade från likvida medel.

(v) Moderbolagets redovisningsprinciper
Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Aktier och andelar i koncernföretag
Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas erhållna utdelningar när rätten att erhålla betalning bedöms som säker.

Aktier och andelar i intresseföretag
Aktier och andelar i intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde i moderbolagets balansräkning till skillnad från koncernen där värdet justeras för Avanzas andel av intresseföretagets resultat (netto efter skatt) i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Koncernbidrag
Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition, oavsett om koncernbidraget är lämnat eller erhållet.

Anteciperad utdelning
Anteciperad utdelning från dotterbolag bokförs som finansiell intäkt i moderbolaget redan under intjänandeåret i samband med årsbokslutet. Dotterbolagen bokför utdelningen först under nästföljande år i samband med att årsstämman (ordinarie bolagsstämma) fattar beslut om vinstdispositionen.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

(w) Noter som inte har en direkt referens till resultaträkningar eller balansräkningar

Not 1 Företagsinformation
Not 2 Redovisningsprinciper
Not 34 Kapitalbas och kapitalkrav
Not 35 Finansiella risker
Not 36 Närstående
Not 37 Viktiga uppskattningar och bedömningar
Not 38 Händelser efter balansdagen
Not 39 Förslag till vinstdisposition

20230406160043

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Not 3 Intäkter från avtal med kunder

MSEK – Koncernen	2022	2021
Handel med courtagegenererande värdepapper	1 438	2 260
Fondsparande	635	735
Företagstjänster	11	89
Övriga provisionsintäkter	429	335
Summa	**2 512**	**3 419**
Tidpunkt för intäktsredovisning		
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	2 512	3 419
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–
Summa	**2 512**	**3 419**

Avanzas kunder utgörs främst av privatsparare i Sverige, företagskunder samt samarbetspartners inom tredjepartsområdet. Intäkter från avtal med kunder kommer huvudsakligen från värdepappershandel där valutaresultat om 365 (626) MSEK ingår i raderna Handel med courtagegenererade värdepapper och Fondsparande.

Det krävs inte några bedömningar som i väsentlig grad påverkar storleken på, eller tidpunkten för, ovanstående intäkter. Avanza har inte heller några utgifter för att erhålla eller fullgöra avtalen med kunderna.

Det finns ingen enskild extern kund som genererar intäkter som överstiger tio procent av koncernens intäkter. Avanza erbjuder en diversifierad portfölj inom sparande och utlåning på starkt konkurrensutsatta marknader. Detta medför att koncernens beroende av enskilda kunder är begränsat. Största enskilda kund har under 2022 genererat ett courtage på 2,1 (4,2) MSEK respektive ränteintäkt om 2,7 (1,7) MSEK. Den största kunden inom kategorin företagstjänster har genererat en intäkt om 1,5 (13,6) MSEK. Avseende handel i externa fonder erhåller Avanza provision från samarbetspartners och tar inte ut någon avgift från kund. Från det fondbolag som förmedlade den enskilt största provisionen under 2022 erhöll Avanza en intäkt om 54 (79) MSEK.

All verksamhet bedrivs i Sverige och såväl intäkter från externa kunder som anläggningstillgångar hänför sig till Sverige.

Not 4 Provisionsintäkter

MSEK – Koncernen	2022	2021
Courtage, brutto	1 111	1 690
Fondprovisioner	596	679
Valutaintäkter	365	626
Övriga provisioner[1)]	439	424
Summa	**2 512**	**3 419**

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

Not 5 Provisionskostnader

MSEK – Koncernen	2022	2021
Transaktionskostnader[1)]	–156	–234
Betalningsförmedlingsprovisioner	–91	–118
Övriga provisionskostnader[2)]	–84	–88
Summa	**–331**	**–439**

1) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

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

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160645

Not 6 Räntenetto

MSEK – Koncernen	2022	2021
Ränteintäkter		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	86	0
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten	558	391
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	290	37
Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	**935**	**428**
Övriga ränteintäkter		
Övriga ränteintäkter	1	–
Summa övriga ränteintäkter	**1**	**–**
Summa ränteintäkter	**936**	**428**
Räntekostnader		
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	**–6**	**–9**
Räntekostnader för inlåning från allmänheten	–94	–53
Räntekostnader på leasingskulder	**–2**	**–3**
Övriga räntekostnader	–45	–42
Summa räntekostnader	**–147**	**–106**
Räntenetto	**789**	**321**

Genomsnittlig utlåningsränta till kontokunder har under året uppgått till 2,3 (1,8) procent. Genomsnittlig upplåningsränta från konton med likviditetsöverskott har under året uppgått till 0,0 (0,0) procent.

Viss del av utlåning till allmänheten täcks löpande under året i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Denna del av utlåningen påverkar inte räntenettot då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan.

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

MSEK – Koncernen	2022	2021
Realiserat resultat avseende aktier m.m.	1	1
Valutakursförändring	**–2**	**–1**
Värdeförändringar av tillgångar i försäkringsrörelsen	–46 700	40 360
Värdeförändringar av skulder i försäkringsrörelsen	**46 700**	**–40 360**
Summa	**–1**	**0**
Nettovinst/nettoförlust per värderingskategori		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	**–46 699**	**40 361**
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	46 700	–40 360
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	**–2**	**–1**
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	–116	–3
Summa	**–117**	**–3**

Not 8 Allmänna administrationskostnader

MSEK – Koncernen	2022	2021
Personalkostnader	–636	–566
Köpta konsulttjänster	**–83**	**–58**
Marknadsinformationskostnader	–63	–61
Övriga allmänna administrationskostnader	**–118**	**–68**
Summa	**–900**	**–753**

Not 9 Anställda och personalkostnader

MSEK – Koncernen	2022	2021
Löner och andra ersättningar	**–421**	**–378**
Pensionskostnader	–58	–51
Socialförsäkringsavgifter	**–130**	**–116**
Andra personalkostnader	–27	–20
Summa personalkostnader	**–636**	**–566**

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Koncernen har ingen anställd personal utanför Sverige. Vid utgången av året uppgick antalet medarbetare i koncernen till 635 (603) personer. Sedvanliga anställningsvillkor utgörs av lön och förmåner.

Pensionskostnader avser tjänstepensionspremier och särskild löneskatt. Tjänstepension, genom premiebestämda pensionsplaner, erhålls motsvarande ITP 1-planen för alla anställda över 25 år.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2022		2021	
MSEK	**Löner och andra ersättningar**	**Sociala kostnader (varav pensionskostnader)**	**Löner och andra ersättningar**	**Sociala kostnader (varav pensionskostnader)**
Koncernen	421	188 (58)	378	168 (51)
varav styrelse och ledande befattningshavare	32	18 (8)	31	17 (8)
Moderbolaget	15	6 (3)	15	6 (3)
varav styrelse och VD	9	4 (2)	8	4 (1)

	2022		2021	
Medelantalet anställda	**Antal anställda**	**Varav män**	**Antal anställda**	**Varav män**
Moderbolag	5	2	5	2
Dotterbolag	618	390	556	355
Summa	**622**	**392**	**560**	**357**

2022 TSEK – Koncernen	**Grundlön/Styrelsearvode**	**Rörlig ersättning**	**Pensionskostnad**	**Summa**
Styrelsens ordförande	481	–	–	481
Styrelseledamöter	4 367	–	–	4 367
Verkställande direktör	8 215	–	3 161	11 376
Vice verkställande direktör	2 953	–	815	3 768
Övriga ledande befattningshavare	15 578	–	4 125	19 703
Summa	**31 593**	**0**	**8 102**	**39 695**

2021 TSEK – Koncernen	**Grundlön/Styrelsearvode**	**Rörlig ersättning**	**Pensionskostnad**	**Summa**
Styrelsens ordförande	466	–	–	466
Styrelseledamöter	4 151	–	–	4 151
Verkställande direktör	7 700	–	2 981	10 681
Vice verkställande direktör	3 014	–	841	3 855
Övriga ledande befattningshavare	15 331	–	4 038	19 369
Summa	**30 662**	**0**	**7 860**	**38 522**

TSEK – Moderbolaget	2022		2021	
Styrelseledamöter	**Styrelsearvode**	**Övrig ersättning**	**Styrelsearvode**	**Övrig ersättning**
Sven Hagströmer	481	–	466	–
Magnus Dybeck	425	–	401	–
Jonas Hagströmer	528	–	476	–
Mattias Miksche	137	–	514	–
Hans Toll	633	–	587	–
Leemon Wu	474	–	345	–
Catharina Eklöf	519	–	481	–
Johan Roos	796	–	668	–
Linda Hellström	359	–	–	–
Sofia Sundström	359	–	–	–
Viktor Fritzén	140	–	533	–
Birgitta Klasén	–	–	147	–
Summa	**4 848**	**–**	**4 617**	**–**

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160447

Styrelsen i Avanza Bank Holding AB (publ) består av 9 (9) personer varav 5 (7) personer är män. Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt beslut vid årsstämman 2022. Styrelsens ordförande har ej erhållit någon ersättning utöver styrelsearvode.

Information angående ledande befattningshavare
Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör och ytterligare 9 (8) personer som innehar ledande befattningar. Tillsammans utgör de koncernledningen. Ledande befattningshavare i koncernen har under året uppgått till 10 (9) personer varav 5 (5) personer är män.

Ersättning till ledande befattningshavare under verksamhetsåret
Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare har i enlighet med Avanzas riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare utgjorts av fast ersättning. Ingen rörlig ersättning har utgått under vare sig innevarande eller föregående år till verkställande direktör eller ledande befattningshavare. Det finns således ingen kostnadsförd rörlig ersättning hänförlig till året, inte heller finns det någon tidigare uppskjuten rörlig ersättning som inte har förfallit till betalning. Ersättningar till verkställande direktören för verksamhetsåret 2022 har beretts av styrelsens ersättningsutskott och beslutats av styrelsen.

Med andra ledande befattningshavare avses de nio personer som under året tillsammans med verkställande direktören utgjort koncernledning. För koncernledningens sammansättning vid verksamhetsårets utgång se sidorna 60-61. För verkställande direktör gäller vid egen uppsägning en uppsägningstid om 6 månader och vid uppsägning från bolagets sida ett avgångsvederlag som motsvarar 12 månadslöner. För övriga ledande befattningshavare gäller vid egen uppsägning en uppsägning om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 6 månader. Inga avtal föreligger avseende avgångsvederlag för andra ledande befattningshavare. Pensionsålder för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare är 65 år. Avanza har inga pensionsåtaganden för ledande befattningshavare.

Personer som ingår i koncernledningen har till marknadsmässiga villkor under året förvärvat teckningsoptioner enligt det optionsprogram som beslutades på den ordinarie bolagsstämman den 30 mars 2021. Den totala ersättningen för personer i koncernledningen är marknadsmässig.

Uppgifter om företagets ersättningspolicy finns tillgänglig på avanza.se/ir.

Finansiella instrument, teckningsoptioner

Delprogram 2020-2023		Teckningsoptioner			Marknadsvärde
TSEK	Antal	Värde[1)]	Förvärvspris	Förmån	2022-12-31
Verkställande direktör	35 490	350	350	–	1 395
Övriga ledande befattningshavare	77 860	768	768	–	3 060
Summa	**113 350**	**1 118**	**1 118**	**–**	**4 455**

Delprogram 2021–2024		Teckningsoptioner			Marknadsvärde
TSEK	Antal	Värde[1)]	Förvärvspris	Förmån	2022-12-31
Verkställande direktör	19 950	350	350	–	48
Övriga ledande befattningshavare	62 970	1 104	1 104	–	152
Summa	**82 920**	**1 454**	**1 454**	**–**	**201**

Delprogram 2022–2025		Teckningsoptioner			Marknadsvärde
TSEK	Antal	Värde[1)]	Förvärvspris	Förmån	2022-12-31
Verkställande direktör	34 110	332	332	–	1 387
Övriga ledande befattningshavare	110 110	1 070	1 070	–	4 477
Summa	**144 220**	**1 402**	**1 402**	**–**	**5 863**

[1)] Marknadsvärde vid förvärvstidpunkt.

Delprogrammen har förvärvats till marknadspris under augusti 2020, augusti 2021 respektive augusti 2022. Marknadsvärdet har beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell, se not 29 Eget kapital där även löptider och lösenkurs framgår.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Not 10 Arvode och ersättning till revisorer

TSEK – Koncernen	2022	2021
KPMG		
Revisionsuppdraget	–3 142	–2 663
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–662	–408
Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	–	–123
Summa	**–3 805**	**–3 194**

TSEK – Moderbolaget	2022	2021
KPMG		
Revisionsuppdraget	–769	–484
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–48	–
Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	–	–69
Summa	**–816**	**–554**

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföring, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innefattar översiktlig granskning av delårsrapporter och tjänster i anslutning till intygsgivning och yttrande. Skatterådgivning avser beskattningsfrågor och Övriga tjänster innefattar i huvudsak rådgivning och redovisningsfrågor.

Not 11 Leasingavtal

Koncernen

Koncernens leasade tillgångar som klassificeras som nyttjanderättstillgångar avser lokaler. Leasingavtalen innehåller inga begränsningar utöver säkerheten i de leasade tillgångarna.

Det har inte förekommit några tillkommande nyttjanderättstillgångar, gjorts några omprövningar av leasingperioder eller förändringar i räntenivåer under 2022. Indexuppräkning för avtal relaterade till hyrda lokaler är beaktade i nyttjanderättstillgångar och leasingskulder per 2022-12-31.

Nyttjanderättstillgångar

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Nyttjanderättstillgångar vid årets ingång	120	153
Nytt hyresavtal	–	–
Avskrivningar under året	–37	–36
Nedskrivningar under året	–	–
Indexuppräkning	4	3
Nyttjanderättstillgångar vid årets utgång	**87**	**120**

Leasingskulder

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Kortfristiga skulder	0	0
Långfristiga skulder	83	122
Summa	**83**	**122**

För löptidsanalys av leasingskulderna, se not 35 Finansiella risker i avsnittet om Likviditetsrisker.

Belopp redovisade i resultatet

MSEK – Koncernen	2022	2021
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	–37	–36
Nedskrivningar av nyttjanderättstillgångar	–	–
Ränta på leasingskulder	–2	–3
Summa	**–39**	**–39**

Övriga leasingavtal

Koncernen leasar även maskiner och IT-utrustning med leasingperioder på ett till tre år. Dessa leasingavtal är korttidsleasingavtal och/eller leasar av lågt värde. Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för dessa leasingavtal.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160649

Not 12 Övriga rörelsekostnader

MSEK – Koncernen	2022	2021
Marknadsföringskostnader	–28	–24
Övriga rörelsekostnader	–22	–17
Summa	**–50**	**–41**

Not 13 Kreditförluster, netto

MSEK – Koncernen	2022	2021
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	–1	–5
Årets nedskrivning avseende förväntade kreditförluster	0	5
Summa	**–1**	**0**

För mer information om Avanzas hantering av kreditförluster, se not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i), not 19 Utlåning till allmänheten och not 35 Finansiella risker.

Not 14 Resultat från andelar i koncernföretag

MSEK - Moderbolaget	2022	2021
Utdelning från koncernföretag	–	370
Anteciperad utdelning från koncernföretag	1 205	1 380
Summa	**1 205**	**1 750**

Not 15 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Aktuell skattekostnad (–) / skatteintäkt (+)				
Periodens skattekostnad (–) / skatteintäkt (+)	–274	–391	–8	–8
Summa aktuell skatt	**–274**	**–391**	**–8**	**–8**
Uppskjuten skattekostnad (–) / skatteintäkt (+)				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	1	–	–
Summa uppskjuten skatt	**0**	**1**	**–**	**–**
Totalt redovisad skattekostnad	**–274**	**–390**	**–8**	**–8**
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt	1 940	2 437	1 245	1 786
Skatt enligt gällande skattesats	20,6%	20,6%	20,6%	20,6%
Ej avdragsgilla kostnader	0,2%	3,2%	0,0%	0,0%
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	–3,1%	–19,9%	–20,2%
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	–6,6%	–4,7%	–	–
Övrigt	0,0%	0,0%	–	–
Effektiv skatt	**14,1%**	**16,0%**	**0,7%**	**0,4%**

Uppskjuten skatt i temporära skillnader

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Uppskjuten skattefordran	1	1
Uppskjuten skatteskuld	–	–
Netto	**1**	**1**

De temporära skillnaderna avser avskrivningar på datorer vilka redovisningsmässigt skrivs av på tre år och skattemässigt på fem år samt skattereduktion för investeringar i inventarier under 2021. Det finns inga underskottsavdrag i koncernen.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160650

Not 16 Resultat per aktie

Koncernen	2022	2021
Resultat per aktie före utspädning, SEK	10,69	13,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	**10,67**	**13,00**
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	155 916 066	155 150 335
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	**156 208 550**	**157 456 453**
Utestående antal aktier före utspädning	156 619 027	155 571 758
Utestående antal aktier efter utspädning	**156 994 168**	**158 115 098**
Antal aktier vid full utspädning	161 269 027	161 271 758

Avanzas utestående optionsprogram omfattar 4 650 000 aktier, vilket vid fullt utnyttjande skulle motsvara en utspädningseffekt om maximalt 2,9 procent. Av dessa teckningsoptioner är dock 2 443 520 vidareöverlåtna till personalen vilket motsvarar en utspädningseffekt på 1,5 procent.

Optionsprogrammet är uppdelat på tre program vilka var och ett löper under tre år: 2020–2023 vars lösenkurs är 194,09 SEK per aktie, 2021–2024 vars lösenkurs är 380,47 SEK per aktie och 2022–2025 vars lösenkurs är 209,03 SEK per aktie. Aktuell börskurs per den 31 december 2022 var 223,60 SEK. För mer information, se not 29 Eget kapital.

Not 17 Klientmedel

Koncernen

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick per 31 december 2022 till 1 667 (1 540) MSEK, varav klientmedel hos Riksbanken – (–) MSEK, vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 667 (1 540) MSEK.

Not 18 Belåningsbara statsskuldförbindelser

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Belåningsbara statspapper	802	2 523
Summa	**802**	**2 523**

Not 19 Utlåning till allmänheten

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Värdepapperskredit	8 037	10 076
Bolån	**11 222**	**10 224**
varav med säkerhet i villor	7 660	6 944
varav med säkerhet i bostadsrätter	3 562	3 280
Summa	**19 259**	**20 300**

All utlåning till allmänheten har säkerhet i form av värdepapper eller bostäder. Avseende bolån hade 13 081 (11 476) MSEK beviljats per den 31 december 2022 varav åtagande för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 853 (1 247) MSEK.

Löpande under året finns det utlåning som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar och investeringssparkonton. Denna ut- och inlåning är exkluderad från balansräkningen och påverkar inte heller räntenettot då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan.

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Per den 31 december 2022 uppgick reserv för förväntade kreditförluster till 9 (9) MSEK motsvarande endast 0,05 (0,05) procent av utlåningen. Förväntade kreditförluster beräknas enligt metodiken i IFRS 9. Parametrarna i modellerna för förväntade kreditförluster har under året setts över med anledning av det försämrade makroekonomiska läget. Under 2022 realiserades en tidigare befarad kreditförlust från 2011 om 1 MSEK och denna post minskade därmed den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster. Detta tillsammans med den översyn som gjordes av parametrarna i modellerna för förväntade kreditförluster förklarar varför den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkats med 0 MSEK under 2022. Se även not 35 Finansiella risker avsnitt IFRS 9 och förväntade kreditförluster samt not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument avsnitt Nedskrivning utlåning till allmänheten.

Reserv för förväntade kreditförluster

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Reserv vid årets början	–9	–14
Reservering för förväntade förluster	**0**	**5**
Reserv vid årets slut	**–9**	**–9**
Reserveringsgrad vid årets slut	**0,05%**	**0,05%**

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

MSEK - Koncernen	Bolån 2022-12-31 Utlåning[1]	Reservering	Värdepapperskredit 2022-12-31 Utlåning[1]	Reservering	Bolån 2021-12-31 Utlåning[1]	Reservering	Värdepapperskredit 2021-12-31 Utlåning[1]	Reservering
Kategori 1	10 273	–2	8 013	–3	9 770	–2	10 076	–2
Kategori 2	942	–4	1	0	457	–3	0	0
Kategori 3	13	0	26	–1	2	0	5	–2
Summa	**11 228**	**–6**	**8 041**	**–4**	**10 229**	**–5**	**10 081**	**–5**
Reserveringsgrad		0,05%		0,05%		0,05%		0,05%

[1] Upplupet anskaffningsvärde exklusive kreditförluster.

Not 20 Obligationer

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Emitterade av offentliga organ	1 714	1 167
Emitterade av andra låntagare	30 076	24 687
Summa	**31 789**	**25 854**

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Obligationer, noterade	31 789	25 854
Obligationer, onoterade	–	–
Summa	**31 789**	**25 854**

Per den 31 december 2022 värderades 73,4 (75,0) procent av totalt nominellt värde till upplupet anskaffningsvärde och 26,6 (25,0) procent till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Per den 31 december 2022 var obligationer om 3 401 MSEK (1 820) MSEK ställda som säkerhet. Samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken och handlas OTC där indikativa priser publiceras på Bloomberg. Samtliga innehav av säkerställda obligationer emitterade av banker har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller hos Moody's (Aaa). Avanza sätter inte av någon reserv för befarade kreditförluster då portföljen bedöms enligt undantaget för innehav med låg kreditrisk i enlighet med IFRS 9. Se även not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument och stycket Nedskrivning likviditetsportfölj.

Not 21 Aktier och andelar

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Aktier och andelar, noterade	0	0
Aktier och andelar, onoterade	237	237
Summa	**237**	**237**

Onoterade innehav per den 31 december 2022 samt 31 december 2021 avser Stabelo Group AB.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160652

Not 22 Tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Finansiella tillgångar i försäkringsrörelsen		
Aktier och andelar	**163 298**	**201 410**
Räntebärande värdepapper	2 787	4 715
Likvida medel	**14 253**	**12 865**
Summa	**180 337**	**218 990**
Finansiella skulder i försäkringsrörelsen		
Livförsäkringsavsättning	**5**	**7**
Oreglerade skador	2	2
Fondförsäkringsåtaganden	**444**	**3 805**
Villkorad återbäring	179 888	215 179
Summa	**180 339**	**218 992**

Samtliga tillgångar i försäkringsrörelsen avser tillgångar för vilka försäkringstagarna bär direkt placeringsrisk. Motsvarande skulder i försäkringsrörelsen avser villkorad återbäring för vilka försäkringstagarna bär direkt risk. Detta innebär att försäkringstagarna erhåller avkastning men står även för den risk som tillgångarna och skulderna i försäkringsrörelsen medför.

Koncernen har ingen rätt till kassaflödet hänförligt till placerade medel. Både tillgångar och skulder (villkorad återbäring) värderas enligt kategorin verkligt värde via resultaträkningen. Resultateffekten avseende orealiserade värdeförändringar, realiserade värdeförändringar, erhållna räntor och utdelningar samt inbetalda premier och värdeförändring på skulden är netto noll.

Not 23 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Goodwill		
Anskaffningsvärden		
Vid årets ingång	26	26
Vid årets utgång	**26**	**26**
Nedskrivningar		
Vid årets ingång	–3	–3
Vid årets utgång	**–3**	**–3**
Redovisat värde vid årets utgång	**23**	**23**
Övriga immateriella tillgångar		
Anskaffningsvärde		
Vid årets ingång	148	114
Årets investeringar	17	77
Årets utrangeringar	–	–43
Vid årets utgång	**165**	**148**
Avskrivningar		
Vid årets ingång	–63	–55
Årets avskrivningar	–17	–8
Årets utrangeringar	–	–
Vid årets utgång	**–80**	**–63**
Redovisat värde vid årets utgång	**85**	**85**
Summa immateriella anläggningstillgångar	**107**	**107**

Goodwill i koncernen om 23 MSEK härrör från förvärv under 2001 av delar av verksamheten som nu bedrivs inom koncernen. Något nedskrivningsbehov har inte identifierats vid de årliga nedskrivningsprövningarna. Resultatet för bankverksamheten överstiger goodwillvärdet på årsbasis.

Övriga immateriella tillgångar består av programvarulicenser och kundrelationer från förvärvet av Placera Media Stockholm AB, vilka är fullt avskrivna samt utgifter för utveckling av ett nytt handelssystem om 72 MSEK vilka upparbetats under 2014–2018. Avskrivningen av handelssystemet påbörjades i slutet av 2017 och avskrivningstiden uppgår till 10 år.

Under 2020 påbörjades arbete med implementering av ett nytt backofficesystem där utgifter relaterat till detta aktiverades inom övriga immateriella tillgångar. Det nya systemet togs i bruk i mitten på april 2022. Redovisat värde per 31 december 2022 avseende de utgifter som uppfyller kriterierna för aktivering uppgår till 65 (48) MSEK.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160553

Not 24 Materiella anläggningstillgångar

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Anskaffningsvärde		
Vid årets ingång	186	164
Årets investeringar	27	22
Vid årets utgång	**212**	**186**
Avskrivningar		
Vid årets ingång	−125	−100
Årets avskrivningar	−27	−25
Vid årets utgång	**−152**	**−125**
Redovisat värde vid årets utgång	**60**	**61**

Not 25 Övriga tillgångar

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Fondlikvidfordringar	434	314
Aktuell skattefordran	331	4 355
Uppskjuten skattefordran	21	1
Övrigt	51	282
Summa	**837**	**4 952**

Fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder presenteras netto i balansräkningen under Övriga tillgångar respektive Övriga skulder. För fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder finns det en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen mot samma motpart. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas brutto i balansräkningen. Nedanstående tabell beskriver de balansposter som är underlag för nettoredovisning.

2022-12-31 MSEK – Koncernen	Bruttobelopp	Belopp som nettas	Nettobelopp
Fondlikvidfordringar	2 744	−2 310	434
Fondlikvidskulder	2 813	−2 310	503

2021-12-31 MSEK – Koncernen	Bruttobelopp	Belopp som nettas	Nettobelopp
Fondlikvidfordringar	1 671	−1 357	314
Fondlikvidskulder	1 853	−1 357	496

Not 26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda kostnader	124	38
Upplupna intäkter	484	453
Summa	**608**	**491**

Not 27 Övriga skulder

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Momsavräkning	6	6
Fondlikvidskulder	503	496
Leverantörsskulder	20	32
Aktuell skatteskuld	640	640
Uppskjuten skatteskuld	–	3
Övrigt	91	264
Summa	**1 260**	**1 442**

Fondlikvidskulder uppgår brutto till 2 813 (1 853) MSEK, se not 25 Övriga tillgångar.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160654

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Personalrelaterade skulder	85	82
Övrigt	65	85
Summa	**150**	**167**

Not 29 Eget kapital

Per den 31 december 2022 omfattade det registrerade aktiekapitalet 156 619 027 (155 571 758) stamaktier med ett kvotvärde på 0,50 (0,50) SEK per aktie. Under 2022 har Avanza inte förvärvat några egna aktier och inga egna aktier innehades per den 31 december 2022. Övrigt tillskjutet kapital består av medel överskjutande kvotvärde som uppstår i samband med nyemissioner till följd av nyttjande av teckningsoptioner och erhållen likvid i samband med emission av teckningsoptioner. Reserv för verkligt värde omfattar orealiserad värdeförändring för den del av obligationsportföljen som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat samt moderbolagets omvärdering av aktieinnehavet i Stabelo Group AB. Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat omfattar intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterbolag. Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat och fond för verkligt värde utgör fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Incitamentsprogram

Avanzas utestående optionsprogram för samtliga koncernens anställda omfattar teckningsoptioner med rätt att teckna 4 650 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om maximalt 2,9 procent vid fullt utnyttjande. Av dessa teckningsoptioner är dock 2 443 520 vidareöverlåtna till personalen vilket skulle motsvara en utspädningseffekt på 1,5 procent. Optionsprogrammet har olika löptid från augusti 2020 till november 2025 enligt nedan.

- Utestående teckningsoptioner 2020–2023 berättigar till nyteckning av totalt 2 250 000 aktier till en teckningskurs om 194,09 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske den 31 augusti 2023, den 26 oktober 2023 eller den 23 november 2023.
- Utestående teckningsoptioner 2021–2024 berättigar till nyteckning av totalt 1 200 000 aktier till en teckningskurs om 380,47 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske den 29 augusti 2024, den 31 oktober 2024 eller den 28 november 2024.
- Utestående teckningsoptioner 2022–2025 berättigar till nyteckning av totalt 1 200 000 aktier till en teckningskurs om 209,03 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske den 28 augusti 2025, den 30 oktober 2025 eller den 27 november 2025.

Vid årsstämman 2021 beslutades även om incitamentsprogram för perioden 2023–2026 som löper på tre år och omfattar högst 1 200 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Vidareöverlåtelse av teckningsoptioner till anställda kommer att ske i augusti 2023 i samband med att optionsprogrammet 2020-2023 löper ut.

Teckning av aktier för det tidigare optionsprogrammet 2019–2022 skedde den 26 augusti 2022 till den 1 september 2022. Efter omräkning av optionsprogrammet enligt villkoren (med hänsyn till faktiska utdelningar) var teckningskursen 91,40 SEK per aktie och totalt 1 047 269 aktier var möjliga att teckna. Samtliga aktier tecknades och har emitterats.

Teckningsoptionerna ges ut på marknadsmässiga villkor och utvärderingen utförs av oberoende värderingsinstitut. Black & Scholes modell används för bestämmande av värdet. För fullständiga optionsvillkor se avanza.se/ir.

Moderbolaget	Antal utestående aktier
2021-12-31	**155 571 758**
Nyemission till följd av aktieteckning med stöd av teckningsoptioner	1 047 269
2022-12-31	**156 619 027**

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160555

Not 30 Aktier och andelar i koncernföretag

MSEK – Moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Anskaffningsvärde		
Vid årets ingång	432	426
Aktieägartillskott (Avanza Fonder AB)	–	6
Vid årets utgång	**432**	**432**
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets ingång	–7	–7
Vid årets utgång	**–7**	**–7**
Redovisat värde vid årets utgång	**426**	**426**

2022-12-31 Dotterbolag[1]	Organisations- nummer	Säte	Antal aktier	Andel av aktier, %	Bokfört värde, MSEK
Avanza Bank AB (publ)[2]	556573-5668	Stockholm	550 000	100	366
Avanza Fonder AB	556664-3531	Stockholm	31 000	100	21
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	516401-6775	Stockholm	350 000	100	39
Placera Media Stockholm AB	556642-9592	Stockholm	1 000	100	0
Avanza Förvaltning AB	556840-0286	Stockholm	50 000	100	0
Summa					**426**

[1] Onoterade värdepapper.
[2] Innehav i kreditinstitut.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160356

Not 31 Löptider för tillgångar och skulder

Återstående löptider (odiskonterade kassaflöden)

2022-12-31 MSEK – Koncernen	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
Tillgångar							
Tillgodohavanden hos centralbanker	4 915	–	–	–	–	–	4 915
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	802					802
Utlåning till kreditinstitut	2 052	–	–	–	–	–	2 052
Utlåning till allmänheten	–	8 041	–	–	11 228	–	19 269
Obligationer	–	1 200	3 450	26 693	–	–	31 343
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	237	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen[1]	–	75 676	2 567	12 223	89 872	–	180 337
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	107	107
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	–	–	87	87
Materiella tillgångar	–	–	–	–	–	60	60
Övriga tillgångar	–	837	–	–	–	–	837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	608	–	–	–	–	608
Summa tillgångar	**6 967**	**87 164**	**6 017**	**38 916**	**101 099**	**491**	**240 654**
Skulder							
Inlåning från allmänheten	54 308	–	–	–	–	–	54 308
Skulder i försäkringsrörelsen[1][2]	–	75 676	2 567	12 223	89 872	2	180 339
Leasingskulder	–	–	–	83	–	–	83
Övriga skulder	–	1 260	–	–	–	–	1 260
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	150	–	–	–	–	150
Summa skulder	**54 308**	**77 086**	**2 567**	**12 306**	**89 872**	**2**	**236 140**

[1] Kapitalförsäkring fördelas med 100 procent inom < 3 mån. Kapitalpension 0,9 procent < 3 månader, 2,6 procent 3–12 månader, 76,8 procent 1–5 år och 19,7 procent > 5 år. Privat pensionsförsäkring 0,7 procent < 3 månader, 2,0 procent 3–12 månader, 16,4 procent 1 – 5 år och 80,9 procent > 5 år. Tjänstepension 0,8 procent < 3 månader, 2,4 procent 3–12 månader, 9,2 procent 1–5 år och 87,6 procent > 5 år.

[2] Se även avsnittet om Likviditetsrisker i not 37 Finansiella risker.

2021-12-31 MSEK – Koncernen	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
Tillgångar							
Tillgodohavanden hos centralbanker	2 939	–	–	–	–	–	2 939
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	2 523	–	–	–	–	2 523
Utlåning till kreditinstitut	2 508	–	–	–	–	–	2 508
Utlåning till allmänheten	–	10 081	–	–	10 229	–	20 310
Obligationer	–	1 200	3 502	20 648	–	–	25 350
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	237	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen[1]	–	96 086	736	13 449	108 719	–	218 990
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	107	107
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	–	–	120	120
Materiella tillgångar	–	–	–	–	–	61	61
Övriga tillgångar	–	4 952	–	–	–	–	4 952
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	491	–	–	–	–	491
Summa tillgångar	**5 447**	**115 333**	**4 238**	**34 097**	**118 948**	**525**	**278 587**
Skulder							
Inlåning från allmänheten	53 659	–	–	–	–	–	53 659
Skulder i försäkringsrörelsen[1][2]	–	96 086	736	13 449	108 719	2	218 992
Leasingskulder	–	0	–	122	–	–	122
Övriga skulder	–	1 442	–	–	–	–	1 442
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	167	–	–	–	–	167
Summa skulder	**53 659**	**97 695**	**736**	**13 571**	**108 719**	**2**	**274 382**

[1] Kapitalförsäkring fördelas med 100 procent inom < 3 mån. Kapitalpension 0,8 procent < 3 månader, 2,5 procent 3–12 månader, 76,4 procent 1 – 5 år och 20,3 procent > 5 år. Privat pensionsförsäkring 0,5 procent < 3 månader, 1,4 procent 3–12 månader, 15,8 procent 1–5 år och 82,4 procent > 5 år. Tjänstepension 0,2 procent < 3 månader, 0,5 procent 3–12 månader, 8,5 procent 1–5 år och 90,8 procent > 5 år.

[2] Se även avsnittet om Likviditetsrisker i not 37 Finansiella risker.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160657

Not 32 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2022-12-31 MSEK – Koncernen	Verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaff-ningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	4 915	–	–	4 915
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	–	802	–	–	802
Utlåning till kreditinstitut	–	2 052	–	–	2 052
Utlåning till allmänheten	–	19 259	–	–	19 259
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	23 343	8 446	–	31 789
Aktier och andelar	0	–	237	–	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen	166 085	14 253	–	–	180 337
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	107	107
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	87	87
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	60	60
Övriga tillgångar	–	837	–	–	837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	484	–	124	608
Summa tillgångar	**166 085**	**65 944**	**8 683**	**379**	**241 091**
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	54 308	–	–	54 308
Skulder i försäkringsrörelsen	180 337	–	–	2	180 339
Leasingskulder	–	–	–	83	83
Övriga skulder	–	614	–	645	1 260
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	71	–	79	150
Summa skulder	**180 337**	**54 993**	**–**	**809**	**236 140**

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2022-12-31 MSEK – Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	95 368	0	237	95 605
Fondandelar	67 930	0	–	67 930
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 226	3	–	10 229
Övriga värdepapper	1 000	4	–	1 003
Summa tillgångar	**174 524**	**7**	**237**	**174 768**
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	180 337	–	180 337
Summa skulder	**–**	**180 337**	**–**	**180 337**

MSEK – Koncernen	Nivå 3
2021-12-31	**237**
Värdeförändring	–
Omklassificering	–
Försäljning	–
2022-12-31	**237**

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte

2022-12-31 MSEK – Koncernen	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	**4 915**	**4 915**	**–**	**–**	**4 915**
Belåningsbara statsskuldförbindelser	802	802	–	–	802
Utlåning till kreditinstitut	**2 052**	**–**	**2 052**	**–**	**2 052**
Utlåning till allmänheten	19 259	–	19 259	–	19 259
Obligationer	**23 343**	**23 224**	**–**	**–**	**23 224**
Tillgångar i försäkringsrörelsen	14 253	–	14 253	–	14 253
Övriga tillgångar	**837**	**837**	**–**	**–**	**837**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	484	484	–	–	484
Summa tillgångar	**65 944**	**30 261**	**35 564**	**–**	**65 825**
Skulder					
Inlåning från allmänheten	54 308	–	54 308	–	54 308
Övriga skulder	**614**	**614**	**–**	**–**	**614**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	71	71	–	–	71
Summa skulder	**54 993**	**685**	**54 308**	**–**	**54 993**

Klassificering av finansiella instrument

2021-12-31 MSEK – Koncernen	Verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	**–**	**2 939**	**–**	**–**	**2 939**
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	–	2 523	–	–	2 523
Utlåning till kreditinstitut	**–**	**2 508**	**–**	**–**	**2 508**
Utlåning till allmänheten	–	20 300	–	–	20 300
Obligationer	**–**	**19 320**	**6 534**	**–**	**25 854**
Aktier och andelar	0	–	237	–	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen	**206 125**	**12 865**	**–**	**–**	**218 990**
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	107	107
Nyttjanderättstillgångar	**–**	**–**	**–**	**120**	**120**
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	61	61
Övriga tillgångar	**–**	**4 952**	**–**	**–**	**4 952**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	453	–	38	491
Summa tillgångar	**206 125**	**65 861**	**6 771**	**326**	**279 082**
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	53 659	–	–	53 659
Skulder i försäkringsrörelsen	**218 990**	**–**	**–**	**2**	**218 992**
Leasingskulder	–	–	–	122	122
Övriga skulder	**–**	**792**	**–**	**650**	**1 442**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	91	–	76	167
Efterställda skulder	**–**	**0**	**–**	**–**	**0**
Summa skulder	**218 990**	**54 543**	**–**	**850**	**274 382**

20230406161058

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406164059

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2021-12-31 MSEK – Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	123 463	0	237	123 700
Fondandelar	77 946	0	–	77 946
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 812	550	–	8 362
Övriga värdepapper	2 225	663	–	2 887
Summa tillgångar	**211 446**	**1 213**	**237**	**212 896**
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	218 990	–	218 990
Summa skulder	**–**	**218 990**	**–**	**218 990**

MSEK – Koncernen	Nivå 3
2020-12-31	**237**
Värdeförändring	–
Omklassificering	–
Försäljning	–
2021-12-31	**237**

Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte

2021-12-31 MSEK – Koncernen	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	2 939	2 939	–	–	2 939
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 523	2 523	–	–	2 523
Utlåning till kreditinstitut	2 508	–	2 508	–	2 508
Utlåning till allmänheten	20 300	–	20 300	–	20 300
Obligationer	19 320	19 374	–	–	19 374
Tillgångar i försäkringsrörelsen	12 865	–	12 865	–	12 865
Övriga tillgångar	4 952	4 952	–	–	4 952
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	453	453	–	–	453
Summa tillgångar	**65 861**	**30 242**	**35 673**	**–**	**65 916**
Skulder					
Inlåning från allmänheten	53 659	–	53 659	–	53 659
Övriga skulder	792	792	–	–	792
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	91	91	–	–	91
Summa skulder	**54 543**	**883**	**53 659**	**–**	**54 543**

Verkligt värde

För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och som löper med rörlig ränta eller där löptiden är kort överensstämmer bokfört värde och verkligt värde. För utlåning till allmänheten med finansiella instrument eller bostäder som säkerhet bedöms verkligt värde vara lika som bokfört värde.

Hierarki för verkligt värde via resultaträkningen

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

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. Merparten av aktier och fonder tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i Avanzas likviditetsportfölj återfinns inom denna kategori. Pensions- och försäkringskunder (tillgångar i försäkringsrörelsen) är i huvudsak endast tillåtna att inneha värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller multilateral trading facility (MTF), investeringsfonder och värdepapper på OTC-marknader som handlas elektroniskt via Avanza.
- Nivå 2 – För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser där 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.

20230406160660

- Nivå 3 – Indata avseende tillgången eller skulden i fråga som inte bygger på observerbar marknadsdata (icke observerbara indata). Aktieinnehav inom denna kategori avser ett onoterat innehav i Stabelo Group AB. När det saknas en aktiv marknad styrs valet av värderingsmodell i nivå 3 av vad som bedöms lämpligt för det enskilda instrumentet. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

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

Not 33 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

MSEK – Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	Inga	Inga
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter		
Likvida medel och räntebärande värdepapper	**3 426**	**2 238**
varav hos kreditinstitut	1 472	1 349
varav hos Riksbanken	**1 512**	**503**
varav hos clearinginstitut	441	386
Summa ställda säkerheter	**3 426**	**2 238**
Eventualförpliktelser		
Åtaganden för beviljade men ej utbetalade bolån	1 853	1 247

Ställda säkerheter
Ställda säkerheter uppgår till 3 426 (2 238) MSEK och avser panter hos svenska kreditinstitut, Riksbanken och clearinginstitut. De ställda säkerheterna är uppdelade på likvida medel 25 (417) MSEK och obligationer 3 401 (1 820) MSEK.

Avanza har per den 2022-12-31 inga ställda säkerheter för egna skulder.

Säkerheter ställda för övriga skulder avser i huvudsak likvida medel och obligationer ställda som säkerhet för värdepappersavveckling hos aktörer på olika marknader. Dessa medel hålls på konto i svenska banker och uppkommer till följd av de säkerhetskrav som beräknas för deltagarna i avveckling av affärer via en central clearingmotpart. Avanza ställer även säkerheter hos svensk bank för att täcka säkerhetskravet för CCP avvecklade transaktioner (EMCF). Ställda säkerheter hos Riksbanken avser Riksbanksclearing för avveckling av Avanzas insättningar och uttag via dataclearingen. Om Avanza inte uppfyller sina förpliktelser eller sköter sina åtaganden i egenskap av kredittagare har motparterna rätt att göra anspråk panten enligt pantavtal.

För kunders aktielån ställer Avanza säkerhet hos svensk bank som erbjuder Avanzas kunder aktielån (GMSLA-avtal). Panterna är äganderättsöverförda och kan realiseras om Avanza inte ställer tillräckligt med säkerheter. För att täcka upp börsens säkerhetskrav för kundernas derivatpositioner ställer Avanza säkerheter hos Nasdaq Stockholm. För båda dessa tar Avanza i sin tur ut säkerhetskravet mot tredje part.

I försäkringsrörelsen uppgick registerförda tillgångar, ställda som säkerhet för att täcka de försäkringstekniska skulderna, till 180 337 (218 990) MSEK per 31 december 2022. Tillgångarna är ställda till förmån för försäkringstagarna i händelse av likvidation.

Eventualförpliktelser
Åtaganden uppgår till 1 853 (1 247) MSEK per den 31 december 2022 och avser beviljade men ej utbetalda bolån.

MSEK – Moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	**Inga**	**Inga**

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160061

Not 34 Kapitalbas och kapitalkrav

Information om kapitaltäckning för konglomerat, konsoliderad situation samt Avanza Bank AB (publ)

Upplysningar i denna not lämnas i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (Tillsynsförordningen) samt kompletterande förordningar till Tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag respektive föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag. Informationen avser både det riskbaserade kapitalbaskravet, bruttosoliditetskravet samt likviditet. Övriga erforderliga upplysningar lämnas i Avanzas "Pelare 3–rapport om kapitaltäckning och riskhantering 2022" som återfinns på Avanzas webbsida https://investors.avanza.se/ir/rapporter/-kapitaltackningsrapporter/.

Konglomeratets kapitalbas och kapitalkrav

Det finansiella konglomeratet utgörs av Avanza Bank Holding AB (publ) och samtliga av dess dotterbolag.

Konglomeratets kapitalbas ska täcka de föreskrivna kapitalkraven enligt Tillsynsförordningen samt solvenskraven enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043). Reglerna bidrar till att stärka koncernens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda kunderna. För fastställande av det finansiella konglomeratets lagstadgade kapitalkrav gäller lag (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2011:26) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat. Kapitalbasen och kapitalkravet för det finansiella konglomeratet har beräknats i enlighet med konsolideringsmetoden (fullständigt konsoliderade). Kapitalbasen i konglomeratet uppfyller det finansiella konglomeratets kapitalkrav. Det föreligger inte i dagsläget några väsentliga hinder för snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

Konglomeratets största sektor utgörs av försäkringssektorn. Avanza Pensions solvenskapitalkrav och kapitalbas beräknas enligt standardformeln i Solvens 2. Beräkningen kräver antaganden som bestäms dels av myndigheter, dels av styrelsen i Avanza Pension. I kapitalbasen inkluderas en post avseende solvenskapital som i huvudsak består av aktiekapital, balanserad vinst och omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Kapitalkravet för enheter inom försäkringssektorn avser det beräknade kapitalkravet främst härrörande från försäkringstagarnas tillgångar. För beräkningen av bankens kapitalkrav används schablonmetoder enligt Tillsynsförordningen och för fondbolaget används Lag (2004:46) om värdepappersfonder och Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder som grund för beräkningen.

Finansiella konglomeratet, MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn[1)]	**3 006**	**3 055**
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 990	2 712
Total kapitalbas	**5 996**	**5 767**
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn[1)]	1 795	2 229
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	**1 863**	**1 435**
Totalt Kapitalkrav	**3 658**	**3 664**
Överskott av kapital	**2 338**	**2 103**
Kapitalbas/Kapitalkrav	**1,64**	**1,57**

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

Kapitalbas och kapitalkrav för den konsoliderade situationen och Avanza Bank AB (publ)

Den konsoliderade situationen utgörs av Avanza Bank Holding AB (publ) och dotterbolagen Avanza Bank AB (publ) och Avanza Fonder AB. Skillnaden mellan det finansiella konglomeratet och den konsoliderade situationen är således att i det finansiella konglomeratet konsolideras även försäkringsrörelsen.

För fastställande av lagstadgade kapitalkrav för den konsoliderade situationen och institutet Avanza Bank gäller Tillsynsförordningen, lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt FFFS 2014:12.

Syftet med reglerna är att säkerställa att företag hanterar sina risker och skyddar kundernas inlåning. Kapitalbasen ska täcka minimikapitalkrav (kapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk, avvecklingsrisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk och operativ risk), buffertkrav (kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert), ett särskilt kapitalbaskrav i pelare 2 samt en pelare 2-vägledning. Från och med 28 juni 2021 behöver Avanza förhålla sig till ett bruttosoliditetskapitalkrav om 3 procent. Finansinspektionen slutförde under tredje kvartalet 2022 sin översyn och utvärdering (ÖuP) av Avanza. Finansinspektionen beslutade om ett pelare 2-krav om totalt 3,59 procent för den konsoliderade situationen fördelat på kreditrelaterad koncentrationsrisk (0,96 procent) och ränterisk i bankboken (2,63 procent). Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital, varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital. Vidare har Finansinspektionen underrättat Avanza om en pelare 2-vägledning avseende bruttosoliditet på gruppnivå på 0,9 procent, utöver minimikravet för bruttosoliditet på 3,0 procent. Vägledningen ska uppfyllas med kärnprimärkapital.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160662

Noter

I november 2022 informerade Finansinspektionen att de kommer att genomföra en ÖUP för Avanza under 2023. Att en ny ÖuP ska genomföras beror inte på att Finansinspektionen ser förhöjda risker i Avanzas verksamhet, utan att Avanza ligger i otakt med jämförbara institut som en konsekvens av pandemin.

Kärnprimärkapitalet består av eget kapital med avdrag för poster som inte får medräknas i kapitalbasen såsom ej verifierat resultat, förutsebara kostnader och utdelningar, ytterligare värdejusteringar, immateriella tillgångar och väsentliga innehav i den finansiella sektorn. Resultatet medräknas i det fall externa revisorer har reviderat resultatet och tillstånd har erhållits från Finansinspektionen. Avdrag för förutsebara kostnader och eventuella utdelningar görs enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 241/2014. Ytterligare värdejusteringar beräknas enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/101 och rör försiktig värdering av finansiella instrument värderade till verkligt värde. Immateriella tillgångar består till stor del av goodwill och IT-utveckling. Avdrag för väsentliga innehav i den finansiella sektorn rör dotterbolaget Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och innehav i Stabelo Group AB.

Avanzas kapitalkrav beräknas enligt Tillsynsförordningens schablonmetoder. Avanzas kapitalkrav härrör i all väsentlighet från kreditrisk och operativ risk. Inom kategorin kreditrisk är det främst Avanzas bolån och portfölj av säkerställda obligationer som kräver kapital.

Kapitaltäckningsanalyser avseende den konsoliderade situationen och Avanza Bank AB (publ) återfinns på efterföljande sidor. Total kapitalrelation för konsoliderad situation var 26,2 procent per 31 december 2022 respektive 25,1 procent för Avanza Bank vilket ska jämföras med det totala riskbaserade kapitalkravet om 15,1 procent för konsoliderad situation respektive 15,6 procent för Avanza Bank. Bruttosoliditetsgraden var 5,5 procent för konsoliderad situation och 4,8 procent för Avanza Bank per 31 december 2022 vilket ska jämföras bruttosoliditetskravet om 3 procent samt pelare 2-vägledningen om 0,9 procent. Kapitalrelationerna och bruttosoliditetsgraden har historiskt sett alltid legat över de regulatoriska kraven.

Det föreligger inte i dagsläget några väsentliga hinder för snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

Kommande förändringar i kapitaltäckningsreglerna
I oktober 2021 publicerade EU-kommissionen ett förslag på hur delar av Basel 3 ska genomföras i EU-rätten med förändringar i Tillsynsförordningen och direktiv 2013/36/EU. Delar som kan komma att påverka kapitalkraven för Avanza rör främst revidering av schablonmetoden för kreditrisk relaterat till bolån och schablonmetoden för operativ risk. Andra förändringar anses få en mindre påverkan. Avanza är väl kapitaliserat att hantera kommande krav.

Den interna kapitalutvärderingen (IKU)
Enligt artikel 73 i direktiv 2013/36/EU och 10 kap. i FFFS 2014:12. ska företag i ett särskilt dokument beskriva sin bedömning av det totala behovet av kapital. Detta dokument kallas företagets interna kapitalutvärdering (IKU). IKU:n ska genomföras årligen och i dokumentet ska företaget göra en intern bedömning av kapitalbehovet för varje riskslag. Det interna kapitalbehovet ska jämföras med företagets regulatoriska kapitalkrav. Syftet med IKU:n är att företag ska göra en självständig analys av kapitalbehovet och inte bara mekaniskt följa föreskrivna metoder.

Vid den årliga IKU:n görs en genomgripande stresstestning av Avanzas exponeringar för att värdera samtliga risker och säkerställa att Avanzas affärsmodell är bärkraftig och uthållig. Ett kapitalbehov beräknas för varje risk vilket sedan jämförs med föreskrivna minimikrav och buffertkrav. I den framåtblickande analysen ingår flera mycket stressade scenarion, samt deras konsekvenser på kapitalbasen, för att säkerställa att Avanza inte utsätter inlånares medel för risk.

Resultatet av IKU:n godkänns av styrelsen i Avanza och delges Finansinspektionen på anmodan. IKU:n används som underlag vid beslut beträffande kapitalstrukturen vid exempelvis beslut om utnyttjande av bolagsstämmans bemyndigande beträffande återköp av egna aktier och vid beslut om utdelning.

För närvarande pågår arbete med att upprätta en IKU per 2022-12-31. Den beräknas färdigställas i slutet av första kvartalet 2023. Avanzas senaste färdigställda IKU upprättades per 2021-12-31. Då gjordes bedömningen att totala kapitalbehov för att täcka oväntade förluster inklusive en intern kapitalplaneringsbuffert uppgick till 178 MSEK för konsoliderad situation och till 137 MSEK för Avanza Bank. Samtidigt var det samlade kapitalkravet för konsoliderad situation 1 555 MSEK och för Avanza Bank 1 397 MSEK, medan Avanzas faktiska kapitalbas uppgick till 2 966 MSEK respektive 2 691 MSEK. IKU:n konstaterade att Avanza var väl kapitaliserad och inte utsatte inlånares medel för risk.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Konsoliderad situation Kapitalbas, MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Eget kapital enligt balansräkningen	**4 694**	**4 514**
Förutsebar utdelning	−1 175	−1 431
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	**3 519**	**3 083**
Ytterligare värdejusteringar	**−9**	**−9**
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	−107	−107
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	**−117**	**−117**
Kärnprimärkapital	**3 402**	**2 966**
Primärkapitaltillskott	–	–
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	**3 402**	**2 966**
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	–	–
Supplementärkapital	**–**	**–**
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	**3 402**	**2 966**

Konsoliderad situation Internt bedömt kapital i Pelare 2, MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Kreditrelaterad koncentrationsrisk		
Branschkoncentration	50	49
Geografisk koncentration	59	61
Namnkoncentration	8	7
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	**117**	**118**
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet – kreditspreadrisk	**275**	**77**
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet – ränterisk i bankboken (IRRBB)	**236**	**140**
Pensionsrisk	**–**	**–**
Summa internt bedömt kapital i Pelare 2	**628**	**335**

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Konsoliderad situation Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2022-12-31		2021-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	**9 182**		**9 492**	
varav exponeringar mot institut	396		493	
varav exponeringar mot företag	**83**		**123**	
varav exponeringar mot hushåll	320		623	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	**3 959**		**3 606**	
varav fallerande exponeringar	44		5	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	**3 016**		**2 480**	
varav aktieexponeringar	689		689	
varav övriga poster	**676**		**1 474**	
Marknadsrisk (positionsrisk)	0		0	
Avvecklingsrisk	**3**		**0**	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	**3 812**		**2 844**	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	**12 998**		**12 336**	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	**735**	**5,7%**	**759**	**6,2%**
varav exponeringar mot institut	32	0,2%	39	0,3%
varav exponeringar mot företag	**7**	**0,1%**	**10**	**0,1%**
varav exponeringar mot hushåll	26	0,2%	50	0,4%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	**317**	**2,4%**	**288**	**2,3%**
varav fallerande exponeringar	4	0,0%	0	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	**241**	**1,9%**	**198**	**1,6%**
varav aktieexponeringar	55	0,4%	55	0,4%
varav övriga poster	**54**	**0,4%**	**118**	**1,0%**
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	**305**	**2,3%**	**227**	**1,8%**
Totalt kapitalkrav Pelare 1	**1 040**	**8,0%**	**987**	**8,0%**
Total kapitalbas	3 402	26,2%	2 966	24,0%
Minimikapitalkrav (Pelare 1)	**1 040**	**8,0%**	**987**	**8,0%**
Kombinerade buffertkravet	455	3,5%	308	2,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2)[1]	**467**	**3,6%**	**260**	**2,1%**
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	**1 961**	**15,1%**	**1 555**	**12,6%**
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 441	11,1%	1 411	11,4%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	**62 464**		**62 317**	
Bruttosoliditetsgrad, %	5,5%		4,8%	
Primärkapital	**3 402**	**5,5%**	**2 966**	**4,8%**
Minimikrav (Pelare 1)	1 874	3,0%	1 870	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2)	**–**	**–**	**–**	**–**
Bruttosoliditetsvägledning	562	0,9%	–	–
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	**2 436**	**3,9%**	**1 870**	**3,0%**
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	966	1,5%	1 096	1,8%

[1] Det särskilda kapitalbaskravet är likställt med Finansinspektionens bedömda kapitalbehov inom ramen för Pelare 2. Det internt bedömda kapitalbehovet i Pelare 2 visas i separat tabell.

20230406160654

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160655

Konsoliderad situation Nyckeltal, MSEK		2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31
	Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1	Kärnprimärkapital	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966
2	Primärkapital	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966
3	Totalt kapital	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966
	Riskvägda exponeringsbelopp					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	12 998	12 448	12 395	12 979	12 336
	Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet					
5	Kärnprimärkapitalrelation(i %)	26,2%	25,3%	24,0%	23,1%	24,0%
6	Primärkapitalrelation (i %)	26,2%	25,3%	24,0%	23,1%	24,0%
7	Total kapitalrelation (i %)	26,2%	25,3%	24,0%	23,1%	24,0%
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (i %)	3,6%	3,6%	2,1%	2,0%	2,1%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,0%	2,0%	1,2%	1,1%	1,2%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,7%	2,7%	1,6%	1,5%	1,6%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,6%	11,6%	10,1%	10,0%	10,1%
	Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	1,0%	1,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	kombinerat buffertkrav (i %)	3,5%	3,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	15,1%	15,1%	12,6%	12,5%	12,6%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	14,6%	13,7%	13,9%	13,1%	13,9%
	Bruttosoliditetsgrad					
13	Totalt exponeringsmått	62 464	67 844	67 061	67 442	62 317
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	5,5%	4,6%	4,4%	4,5%	4,8%
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
	Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
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)	17 464	18 169	17 539	16 833	16 236
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	6 687	6 552	6 322	6 044	5 665
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	4 303	5 321	6 349	6 777	6 030
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 075	2 545	1 931	1 511	1 436
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	649%	820%	962%	1 061%	1 035%
	Stabil nettofinansieringskvot					
18	Total tillgänglig stabil finansiering	51 878	55 050	54 877	53 670	50 814
19	Totalt behov av stabil finansiering	29 317	31 104	31 773	32 766	27 590
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	177%	177%	173%	164%	184%

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Avanza Bank AB Kapitalbas, MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Eget kapital enligt balansräkningen	3 696	3 659
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	−633	−875
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	**3 063**	**2 785**
Ytterligare värdejusteringar	−9	−9
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	−85	−85
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10% netto, eller godtagbara korta positioner)	–	–
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	**−94**	**−94**
Kärnprimärkapital	**2 969**	**2 691**
Primärkapitaltillskott	–	–
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	**2 969**	**2 691**
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	–	–
Supplementärkapital	**–**	**–**
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	**2 969**	**2 691**

Avanza Bank AB Internt bedömt kapital i Pelare 2, MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Kreditrelaterad koncentrationsrisk		
Branschkoncentration	46	43
Geografisk koncentration	54	52
Namnkoncentration	8	6
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	**108**	**102**
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet – kreditspreadrisk	**275**	**77**
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet – ränterisk i bankboken (IRRBB)	**236**	**140**
Pensionsrisk	**–**	**–**
Summa internt bedömt kapital i Pelare 2	**619**	**319**

20230406160665

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160657

Avanza Bank AB Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2022-12-31		2021-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	**8 387**		**8 155**	
varav exponeringar mot institut	394		491	
varav exponeringar mot företag	**83**		**123**	
varav exponeringar mot hushåll	320		623	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	**3 959**		**3 606**	
varav fallerande exponeringar	44		5	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	**3 016**		**2 480**	
varav aktieexponeringar	–		–	
varav övriga poster	**571**		**827**	
Marknadsrisk (positionsrisk)	0		0	
Avvecklingsrisk	**3**		**0**	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	**3 421**		**2 675**	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	**11 811**		**10 830**	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	**671**	**5,7%**	**652**	**6,0%**
varav exponeringar mot institut	31	0,3%	39	0,4%
varav exponeringar mot företag	**7**	**0,1%**	**10**	**0,1%**
varav exponeringar mot hushåll	26	0,2%	50	0,5%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	**317**	**2,7%**	**288**	**2,7%**
varav fallerande exponeringar	4	0,0%	0	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	**241**	**2,0%**	**198**	**1,8%**
varav aktieexponeringar	–	0,0%	–	0,0%
varav övriga poster	**46**	**0,4%**	**66**	**0,6%**
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	**274**	**2,3%**	**214**	**2,0%**
Totalt kapitalkrav Pelare 1	**945**	**8,0%**	**866**	**8,0%**
Total kapitalbas	2 969	25,1%	2 691	24,8%
Minimikapitalkrav (Pelare 1)	**945**	**8,0%**	**866**	**8,0%**
Kombinerade buffertkravet	413	3,5%	271	2,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2)[1]	**483**	**4,1%**	**260**	**2,4%**
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	**1 841**	**15,6%**	**1 397**	**12,9%**
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 128	9,5%	1 294	11,9%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	**62 064**		**61 383**	
Bruttosoliditetsgrad, %	4,8%		4,4%	
Primärkapital	**2 969**	**4,8%**	**2 691**	**4,4%**
Minimikrav (Pelare 1)	1 862	3,0%	1 841	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	–	–	–	–
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	**1 862**	**3,0%**	**1 841**	**3,0%**
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 107	1,8%	849	1,4%

[1] Det särskilda kapitalbaskravet är likställt med Finansinspektionens bedömda kapitalbehov inom ramen för Pelare 2. Det internt bedömda kapitalbehovet i Pelare 2 visas i separat tabell.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Avanza Bank AB Nyckeltal, MSEK		2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31
	Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1	Kärnprimärkapital	2 969	2 838	2 738	2 726	2 691
2	Primärkapital	2 969	2 838	2 738	2 726	2 691
3	Totalt kapital	2 969	2 838	2 738	2 726	2 691
	Riskvägda exponeringsbelopp					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	11 811	11 480	11 419	11 486	10 830
	Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet					
5	Kärnprimärkapitalrelation(i %)	25,1%	24,7%	24,0%	23,7%	24,9%
6	Primärkapitalrelation (i %)	25,1%	24,7%	24,0%	23,7%	24,9%
7	Total kapitalrelation (i %)	25,1%	24,7%	24,0%	23,7%	24,9%
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (i %)	4,1%	4,1%	2,3%	2,3%	2,4%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,3%	2,3%	1,3%	1,3%	1,4%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	3,1%	3,1%	1,7%	1,7%	1,8%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	12,1%	12,1%	10,3%	10,3%	10,4%
	Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	1,0%	1,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	kombinerat buffertkrav (i %)	3,5%	3,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	15,6%	15,6%	12,8%	12,8%	12,9%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,1%	12,6%	13,7%	13,5%	14,4%
	Bruttosoliditetsgrad					
13	Totalt exponeringsmått	62 064	67 443	66 653	66 520	61 383
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,8%	4,2%	4,1%	4,1%	4,4%
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
	Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
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)	17 464	18 169	17 539	16 833	16 236
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	6 641	6 467	6 237	5 959	5 616
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	4 291	5 312	6 346	6 773	6 027
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 073	2 530	1 908	1 490	1 416
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	653%	832%	975%	1074%	1 050%
	Stabil nettofinansieringskvot					
18	Total tillgänglig stabil finansiering	51 445	54 741	54 636	53 396	50 539
19	Totalt behov av stabil finansiering	28 905	30 689	31 351	31 828	26 639
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	178%	178%	174%	168%	190%

20230406160658

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160659

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, samt obligationer 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.

Konsoliderad situation Likviditetsreserv, MSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Likvida medel	6 376	4 421
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommun	**29 090**	**26 609**
Summa likviditetsreserv	**35 466**	**31 029**

Konsoliderad situation Finansieringskällor, MSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
In- och upplåning från allmänheten	54 308	53 659
Leasingskulder	**83**	**122**
Övriga skulder	1 306	2 057
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**140**	**158**
Eget kapital	4 694	4 514
Summa likviditetsreserv	**60 531**	**60 510**

Avanza Bank AB Likviditetsreserv, MSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Likvida medel	6 376	4 421
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommun	**29 090**	**26 609**
Summa likviditetsreserv	**35 466**	**31 029**

Avanza Bank AB Finansieringskällor, MSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
In- och upplåning från allmänheten	54 308	53 659
Leasingskulder	**–**	**–**
Övriga skulder	1 976	2 087
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**129**	**148**
Eget kapital	3 696	3 659
Summa likviditetsreserv	**60 108**	**59 553**

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Not 35 Finansiella risker

Koncernens exponering mot finansiella risker

Genom att bedriva verksamhet uppstår olika typer av risker. Avanza exponeras främst mot kreditrisker och operativa risker, men har även viss exponering mot marknadsrisker, likviditetsrisker och livförsäkringssrisker.

Risker och riskhantering i verksamheten beskrivs även på sidorna 44–47 och i bolagsstyrningsrapporten på sidan 56.

Kreditrisker

Avanzas utlåning och hantering av överskottslikviditet exponerar verksamheten för kreditrisk, det vill säga risken att en kredittagare inte fullgör sina finansiella åtaganden mot Avanza och att ställda säkerheter inte täcker fordran. Vidare löper Avanza en viss motpartsrisk, som uppstår som ett resultat av kundernas värdepappershandel och dess avvecklingsförfarande i samband med den. Motpartsrisken bedöms vara låg då motparterna har hög kreditrating. Det finns ingen betydande riskkoncentration mot enskild finansiell säkerhet, motpart, sektor eller region. Den begränsade koncentrationsrisk som finns är mot kreditinstitut, räntebärande placeringar samt Riksbanken till följd av hanteringen av överskottslikviditeten. Se vidare under avsnittet Likviditetsförvaltning.

Avanzas utlåning sker i form av värdepapperskrediter och bolån. Huvuddelen av alla exponeringar är mot kunder bosatta i Sverige. Krediter lämnas endast undantagsvis till svenskar bosatta utanför Norden. Utlåningen uppgick på balansdagen till 19 259 (20 300) MSEK. Genomsnittlig utlåning under 2022 uppgick till 19 780 (18 294) MSEK. Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9.

IFRS 9 och förväntade kreditförluster

Avanza har en låg riskaptit i sin kreditgivning och begränsar de värdepapper som går att belåna på olika sätt. Majoriteten av säkerheterna är noterade aktier med god likviditet och någon stor koncentration av ställd säkerhet finns inte. Utlåningen av bolån är begränsad till kunder inom Private Banking och medarbetare, vilket tillsammans med krav på att Avanza är enda panthavare till bostaden ger en låg riskprofil. Den restriktiva kreditgivningen och proaktiva kreditriskhanteringen har bidragit till att Avanza historiskt haft mycket begränsade kreditförluster.

Den låga kreditrisken återspeglas i de låga reserveringarna för förväntade kreditförluster (ECL) som per 31 december 2022 uppgick till 9 (9) MSEK. Avanza har utvecklat en modell för förväntade kreditförluster som beräknas enligt metodiken i IFRS 9. Modellen revideras löpande och under 2022 sågs parametrarna i modellen över med anledning av det försämrade makroekonomiska läget. Under året realiserades en tidigare befarad kreditförlust från 2011 om 1 MSEK och denna post minskade därmed den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster. Detta tillsammans med den översyn som gjordes av parametrarna i modellerna för förväntade kreditförluster förklarar varför den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkats med 0 MSEK under 2022.

IFRS 9-modellen är anpassad till de låneprodukter som erbjuds; värdepapperskrediter och bolån. Tillgångarna delas in i tre kategorier beroende på graden av kreditförsämring enligt IFRS 9. En betydande ökning av kreditrisken sker när en kund har haft en utebliven räntebetalning för bolånet eller villkorsöverträdelser för värdepapperskrediten som har pågått längre än 10 kalenderdagar. I tabellen nedan framgår hur de förväntade kreditförlusterna har förändrats under året. Se även not 2 Redovisningsprinciper (i) Finansiella instrument avsnitt Nedskrivningar enligt IFRS 9 samt not 19 Utlåning till allmänheten för mer information om IFRS 9. Utöver IFRS 9-kategoriseringen av kreditkunderna omprövar Avanza regelbundet kreditkunder med förhöjd risk samt arbetar löpande med nödlidande kreditkunder och fallissemangskrediter.

Makroscenarioarbetet utgår från tre scenarion (ett basscenario, ett positivt och ett negativt) för att bedöma eventuell påverkan på probability of default (PD), loss given default (LGD) samt exposure at default (EAD). Vikterna för dessa scenarion fördelas med 70 procent för basscenariot, 15 procent för det positiva scenariot samt 15 procent för det negativa scenariot.

I IFRS 9-modellen används även framåtblickande makroekonomiska faktorer som revideras löpande och en rimlighets- och känslighetsbedömning av deras påverkan på ECL genomförs. Makrovariablerna som påverkar ECL-beräkningen för värdepapperskrediten är sannolikheten för ett kraftigt börsfall, kraftiga prisfall i enskilda värdepapper och arbetslöshet. Makrovariablerna som påverkar ECL-beräkningen för bolånet är styrräntan, arbetslöshet och bostadsprisindex.

Kraftigt börsfall

I modellen testas hur värdepapperskrediten påverkas av en bred nedgång på börsen. Risken i produkten består i stor utsträckning av kraftiga prisfall, där en väldiversifierad portfölj med låg koncentrationsrisk inte hjälper om marknaderna i stort tappar i

Förväntade kreditförluster, TSEK

Bolån	2022-12-31	2021-12-31	förändr %
Kategori 1	−1 659	−1 810	*−8*
Kategori 2	**−3 730**	**−2 877**	***30***
Kategori 3	−161	−25	*556*
Summa	**−5 549**	**−4 711**	***18***
Värdepapperskrediter			
Kategori 1	−2 819	−2 371	*19*
Kategori 2	**−44**	**−1**	***8 317***
Kategori 3	−886	−2 361	*−62*
Summa	**−3 749**	**−4 732**	***−21***
Total ECL	**−9 299**	**−9 443**	**−2**

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160711

värde, varför kundernas exponeringar och belåningsgrader blir avgörande för hur väl de klarar stresstestet.

Kraftiga prisfall i enskilda värdepapper
Den andra dimensionen som kan påverka risken i värdepapperskrediten är kundernas diversifiering av säkerheter i portföljerna. Om en kunds hela säkerhet för krediten består av ett enskilt värdepapper ökar risken i jämförelse med om kunden har diversifierade exponeringar. Portföljerna stresstestas därför även utifrån dessa koncentrationsrisker, där nedgångar om 100 procent i enskilda säkerheter simuleras.

Arbetslöshet
Arbetslöshet i Sverige kan påverka risken i värdepapperskrediterna, då Avanzas förmåga att driva in skulder är beroende av kundernas betalningsförmåga bestående av externa tillgångar eller inkomster. Arbetslösheten stressas med olika utfall i ett framåtblickande perspektiv.

Arbetslösheten antas även kunna påverka bolånekunderna i viss utsträckning, även om dessa i regel har en god ekonomi då Avanza bara tillåter bolån med belåningsgrader på 50 procent eller lägre vid beviljningstillfället till externa kunder. Utöver detta har Avanza ett krav på att de vid beviljningstillfället måste ha minst 3 MSEK i sparkapital hos Avanza. Bolåneportföljens motståndskraft mot arbetslöshet bedöms som mycket god, även om det finns en teoretisk smärtgräns för när problem med räntebetalningarna skulle kunna uppstå, varför framåtblickande arbetslöshet används som ett stresstest även inom bolånet.

Riksbankens styrränta
Modellen utgår även från att risken inom bolånestocken ökar med en högre styrränta, då denna direkt påverkar räntan för de bolån Avanza förmedlar. Bolånetagarnas ekonomi stresstestas med en ränta motsvarande minst 5 procentenheter över den faktiska räntan de erbjudits i kreditprövningen. I teorin ska en klar majoritet av bolånetagarna därmed klara en sådan ränta, om bolånetagarens ekonomi inte har försämrats påtagligt sedan lånet beviljades. Vid högre räntor utgår Avanza ändå från att problem med räntebetalningarna skulle kunna uppstå.

Bostadsprisindex
Bostadspriserna utveckling har en direkt påverkan på riskerna inom Avanzas bolån på grund av deras påverkan på säkerheternas värde. Avanza använder förväntade bostadsprisprognoser från institut som NASDAQ OMX Valueguard KTH Housing Index (HOX), som grund i stresstesten av säkerheterna inom bolånestocken.

Värdepapperskrediter
Alla värdepapperskrediter är säkerställda med pant i marknadsnoterade värdepapper. Vid årsskiftet uppgick värdepapperskrediten efter avdrag för förväntade kreditförluster till 8 037 (10 076) MSEK. Marknadsvärdet av ställda säkerheter uppgick till 55 437 (82 476) MSEK. De finansiella effekterna av erhållna säkerheter beräknas kund för kund. Det innebär att ett övervärde i en säkerhet för en kund inte kan avräknas mot en annan kund. Majoriteten av säkerheterna är svenska noterade aktier med god likviditet som värderas enligt verkligt värde på aktuell marknadsplats. En bedömning av lämplig belåningsgrad görs bland annat utifrån värdepapprets likviditet, volatilitet och bolagsspecifika aspekter. Härutöver sätts en tilltagen säkerhetsmarginal för att skydda såväl Avanza som kunder mot kreditförluster. Alla värdepapperskrediter till kunder löper med en månads uppsägningstid och kan således sägas upp om exponeringen snabbt skulle behöva dras ned.

Samtliga kredittagares återbetalningsförmåga prövas och kredittagarna tilldelas en kreditlimit. Vid kreditgivningen samlimiteras alla kredittagare som tillhör samma sfär. Spridningen i

Ställda finansiella säkerheter för värdepapperskrediter

2022-12-31	Marknadsvärde, MSEK	Kreditexponering, MSEK	Andel av exponering, %
Aktier	47 078	6 693	83
Fonder	8 285	1 291	16
Övrigt	73	53	1
Summa	**55 437**	**8 037**	**100**

Valuta för ställda finansiella säkerheter för värdepapperskrediter

2022-12-31	Marknadsvärde, MSEK	Kreditexponering, MSEK	Andel av exponering, %
SEK	47 601	6 804	85
USD	4 603	767	10
EUR	1 406	194	2
DKK	856	98	1
NOK	744	101	1
Övrigt	226	74	1
Summa	**55 437**	**8 037**	**100**

Största säkerhetskoncentrationerna för värdepapperskrediten

2022-12-31	Andel av exponering, %
Evolution	5
Investor B	4
Volvo B	3
Samhällsbyggnadsbo. i Norden B	3
Swedbank A	2
Summa	**17**

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

kreditgivningen är god. Någon stor koncentration av ställd säkerhet inom värdepapperskrediten finns inte. Per den 31 december 2022 fanns det 51 (83) värdepapperskrediter överstigande 10 MSEK. Det sammanlagda beloppet för dessa krediter var 1 217 (1 996) MSEK och den högsta enskilda exponeringen uppgick till 101 (126) MSEK.

Utlåningen följs upp dagligen. Vid överbelåning, det vill säga när skulden täcks av kundens ställda säkerheter men överstiger belåningsvärdet på säkerheterna och säkerhetsmarginaler inte uppfylls, kontaktas kunden direkt. Kunden kan reglera överbelåningen genom att sätta in likvida medel eller värdepapper på kontot alternativt avyttra värdepapper. Vidtas inga åtgärder har Avanza rätt att sälja de värdepapper som står ställda som säkerhet i den utsträckning som krävs för att åtgärda överbelåningen.

Vid oroliga marknader eller andra extrema händelser regleras överbelåningen av Avanza genom försäljning av värdepapper mer skyndsamt för att motverka kreditförluster. Överbelåningen uppgick per den 31 december 2022 till 2,5 (2,7) MSEK motsvarande 0,03 (0,03) procent av utlåningen av värdepapperskrediter. Genomsnittlig överbelåning under året uppgick till 5,5 (3,8) MSEK motsvarande 0,06 (0,04) procent av värdepappersutlåningen.

Värdepapperskrediten nedskrivningsprövas genom att lånen klassificeras efter kategorierna 1–3 enligt not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument, stycke Nedskrivningar enligt IFRS 9. Reserv för förväntade kreditförluster för värdepapperskrediten i enlighet med IFRS 9 uppgick per 31 december 2022 till 4 (5) MSEK. Avanza har under året haft konstaterade kreditförluster inom värdepapperskrediten på 1 (5) MSEK, där hela beloppet utgörs av en bortskrivning av skulder som uppstod under 2011 och som då kostnadsfördes till reserven för förväntade kreditförluster. Dessa konstaterade kreditförluster har därmed ingen påverkan på 2022 års kreditförluster netto. Per 31 december 2022 fanns det inga förfallna, ej nedskrivna fordringar där säkerhet inte nyttjats och heller inga ianspråktagna säkerheter som inte sålts. Värdeförändringar till följd av växelkursskillnader eller andra omvärderingar förekommer inte. Se även not 13 Kreditförluster, netto och not 19 Utlåning till allmänheten.

Värdepapperskreditportföljerna stresstestas löpande i flera dimensioner, bland annat för marginalförluster och för förluster som kan uppstå på grund av bristande diversifiering (koncentrationsrisk).

Har en kund signerat ett standardiserat options- och derivatavtal samt har en godkänd värdepapperskredit hos Avanza har kunden möjlighet att handla med standardiserade aktie-/indexderivat. Derivatpositioner innebär inte automatiskt att kunden nyttjar någon kredit, men beroende på kundens exponering kan ett kreditutnyttjande bli aktuellt vid lösenförfarandet. För att ta hänsyn till kundens exponering beräknas ett säkerhetskrav som begränsar derivatkundens tillgängliga medel. Vid årsskiftet uppgick antalet konton med derivatpositioner till 711 (702) stycken och säkerhetskravet bland dessa uppgick till 482 (605) MSEK.

Bolån

Avanza erbjuder bolån sedan slutet av 2013. Erbjudandet riktas till Avanzas mer kapitalstarka kunder inom Private Banking. Även medarbetare kan ta del av erbjudandet där belåningsgraden maximalt får uppgå till 85 procent vid beviljandetillfället. Avanza har inga åtaganden för lånelöften. Per 31 december 2022 uppgick utlåningen efter avdrag för förväntade kreditförluster till 11 222 (10 224) MSEK.

Avanza har under året haft konstaterade kreditförluster inom bolånet på – (–) MSEK. Reserv för förväntade kreditförluster för bolånet uppgick till 6 (5) MSEK. Minskningen i ECL är bland annat en följd av att PD-modellen för bolån reviderats och gjorts mindre konservativ än tidigare, vilket gör ECL-modellen mer rättvisande i ljuset av den låga risken i produkten.

Alla bolån är säkerställda med pant i villor och bostadsrätter i Sverige. Bostäderna omvärderas minst årligen genom statistisk värdering från extern part. Den senaste omvärderingen skedde i november 2022. Per årsskiftet var genomsnittlig belåningsgrad 38 (41) procent, en minskning mot föregående år då samtliga bostäder numera presenteras med marknadsvärdet från den senaste statistiska omvärderingen. Avanza kräver att vara enda panthavare till säkerheten. Sedvanlig kreditprövning görs där bland annat en kvar-att-leva-på-kalkyl (KALP) upprättas för att se om kredittagaren klarar av ett scenario med nuvarande ränta plus minst 5 procent, givet det sökta beloppet. Amortering krävs i regel om kredittagarens belåningsgrad överstiger 75 procent. Om belåningsgraden överstiger 50 procent påförs räntepåslag enligt fastslagen räntetrappa. Utöver detta tillkommer myndighetskrav avseende amortering.

Ställda säkerheter för bolån

2022-12-31	Kreditlimit, MSEK	Utlåning, MSEK	Belåningsgrad (kreditlimit), %	Belåningsgrad (utlåning), %
Villor	8 401	7 660	38	36
Bostadsrätter	3 977	3 562	42	41
Summa	**12 379**	**11 222**	**39**	**38**

Geografisk spridning för bolån

Region	Andel av exponering, %
Storstockholm	72
Göteborg	10
Malmö	6
Övrigt	12
Summa	**100**

20230406160772

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160735

Likviditetsförvaltning
Treasury ansvarar för Avanzas likviditetsförvaltning. Utöver arbetet med placeringar omfattar arbetet att förhålla sig till tillämpbart regelverk samt att mäta och rapportera relevanta risk- och avkastningsmått samt portföljsammansättning.

Avanza har ett överskott av likviditet, till följd av betydligt större inlåning från än utlåning till allmänheten. Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda obligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken, systemviktiga nordiska banker samt till mindre del i räntebärande värdepapper utgivna av svenska staten, kommun och landsting.

Innehav i räntebärande värdepapper inklusive ställda säkerheter uppgick vid balansdagen till 32 591 (28 377) MSEK. Av dessa uppgick värdepapper utgivna av svenska kommuner och landsting till 1 714 (1 167) MSEK och de utgivna av Riksbanken till 802 (2 523) MSEK. Övrig likviditet hos systemviktiga nordiska kreditinstitut och Riksbanken uppgick vid årsskiftet sammantaget till 6 966 (5 447) MSEK.

Avanza har en diversifierad portfölj av räntebärande värdepapper med begränsad koncentrationsrisk mot enskilda emittenter. Likviditeten placeras i enlighet med Avanzas interna regelverk, vilka reglerar tillåtna emittenter av räntebärande värdepapper, maximal genomsnittlig räntebindningstid på tre månader och att innehaven som grundregel ska vara pantsättningsbara hos Sveriges Riksbank. Det finns också ett regelverk som säkerställer kvaliteten hos motparter och ställda säkerheter. Samtliga innehav av säkerställda obligationer är noterade och har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller Moody's (Aaa). Avanza sätter för närvarande inte av något till reserven för förväntade kreditförluster avseende obligationer då portföljen till sin helhet har hög rating och bedöms enligt undantaget för innehav med låg kreditrisk i enlighet med IFRS 9. Bedömning om behovet att redovisa en förlustreserv genomförs regelbundet och kan komma att förändras om portföljens struktur förändras.

Motpartsrisk inom värdepappershandel för kunders räkning
Avanza har en begränsad motpartsrisk inom värdepappershandel. Avanza är medlem på börserna i Stockholm, Köpenhamn och Helsingfors. Motpartsriskerna uppkommer främst till följd av affärsflödet på dessa marknadsplatser. Avanza handlar enbart för kunders räkning i standardiserade derivat avvecklade över Nasdaq. Några OTC-mellanhavanden av betydelse förekommer inte. Riskerna begränsas av att Avanza använder sig av erkända clearinghus, som till exempel Euroclear och Nasdaq i Sverige, för avveckling av utförda affärer.

Den motpartsrisk som uppstår i samband med produkten aktielån, som Avanza Pension tillhandahåller, hanteras genom att motparten ställer säkerhet. Avanza Pension accepterar endast säkerhet i statsobligationer utgivna av vissa fastställda länder. Ställd säkerhet skall uppgå till 105 procent av marknadsvärdet av utlånade aktier.

Likviditetsförvaltning

2022-12-31	Bokfört värde, MSEK	Andel, %
Tillgodohavanden hos centralbanker	4 915	12
Utlåning till kreditinstitut inklusive ställda säkerheter	**2 052**	**5**
Räntebärande värdepapper inklusive ställda säkerheter[1)]	32 591	83
varav stat, kommun och landsting (inklusive Riksbanken)	**2 515**	**8**
varav säkerställda obligationer	30 076	92

1) Genomsnittlig duration för obligationsinnehavanden är 0,20.

Operativa risker
Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen av operativ risk inkluderar informations-, kommunikations- och säkerhetsrisker (IKT-risk), legal risk och complianceris, och kan få påverkan på bolagets tillgångar (finansiell påverkan), anseende, tillgänglighet, och/eller resultera i sanktioner (regulatorisk påverkan).

Operativa risker förekommer i all verksamhet. Det är varken möjligt eller kostnadseffektivt att försöka eliminera samtliga operativa risker. Avanza strävar efter att minimera de operativa riskerna genom att skapa så effektiva och automatiserade processer som möjligt, vilket också ger god kostnadseffektivitet. Avanza har inte några blancokrediter, betalkonton eller betalkort och medverkar inte i betaltransaktioner, vilket minskar både hotbild och bedrägeririsk. Arbetet med operativ riskhantering är strukturerat och följer metoder och riktlinjer för att identifiera och hantera risker. Det yttersta ansvaret för Avanzas operativa risker åligger styrelsen medan VD har ansvaret för den löpande förvaltningen. Eftersom respektive enhetschef har ett operativt ansvar i paritet med sitt chefsansvar har ansvaret för riskerna i praktiken delegerats till enhetschefer och följaktligen verksamheten. Arbetssättet möjliggör en adekvat hantering av risker som anses vara allvarliga inom den limitstruktur som etablerats. Avanza arbetar förebyggande med operativa risker.

Risker värderas enligt en modell för sannolikhet och konsekvens. Konsekvenserna bedöms utifrån fyra områden: ekonomisk påverkan, påverkan på anseende, påverkan på tillgänglighet samt regulatorisk påverkan. Inom operativ risk utgör både kvalitativa och kvantitativa mått grunden för styrelsens beslut av riskaptit. Därutöver fastställer VD toleranslimiter.

Affärskonsekvensanalyser genomförs på processer som är kritiska för Avanza. Genom att fastställa tolerabel avbrottstid i dessa aktiviteter tydliggörs kravställning gentemot resurser såsom infrastruktur, system, medarbetare och lokaler.

Avanzas medarbetare utbildas löpande inom riskhantering, säkerhet samt intern styrning och kontroll i syfte att höja förståelse för och kompetens inom området. Samtliga medarbetare vars arbetsuppgifter kräver detta är licenserade enligt de krav SwedSec AB ställt upp.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160774

Incidentrapportering i verksamheten belyser nuläget och det faktiska utfallet av risker som Avanza exponeras för. Incidenterna mäts, analyseras och rapporteras till ansvariga för att möjliggöra förbättringar men också för att ge underlag till värdering av risker i verksamheten.

Förändringar i verksamheten följer en godkännandeprocess där relevanta överväganden ges vederbörlig vikt. Såväl affärsmässiga som tekniska, legala, regelverksrelaterade, riskmässiga och säkerhetsmässiga överväganden görs innan beslut om genomförande fattas. Bytet av Avanzas backoffice-system har inneburit en förhöjd operativ riskexponering under året. Implementeringen har dock gått bra och inte medfört några väsentliga störningar.

IT-risker och informationssäkerhet, det vill säga processer och rutiner för att säkerställa informationens tillgänglighet, riktighet och konfidentialitet, är av stor betydelse för Avanza. Information är en av Avanzas viktigaste tillgångar och digitaliseringen gör att mängden information ökar samtidigt som hanteringen av informationen blir allt mer komplex. Informationssäkerhet och cybersäkerhet är för Avanza i allra högsta grad en lednings- och styrelsefråga. För att på ett effektivt och strukturerat sätt kunna säkerställa att Avanza har rätt skydd av sin information och att verksamheten kan anpassa skyddet till framtida behov använder Avanza ett ledningssystem för informationssäkerhet.

Marknadsrisker
Marknadsrisk är risken för att Avanzas resultat, egna kapital eller tillgångarnas värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden. Marknadsrisk inkluderar aktiekursrisk, ränterisk och valutakursrisk.

Aktiekursrisk
Aktiekursrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från en aktie varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Avanza bedriver ingen handel för egen räkning utan tillhandahåller enbart handel för kunders räkning. Avanza tar inga positioner för egen räkning. Den aktiekursrisk som Avanza påverkas av uppstår till följd av så kallade felaffärer.

Ränterisk
Ränterisk kan uppstå vid löptidsobalans mellan Avanzas tillgångar och skulder då ränteförändringar kan påverka tillgångars och skulders marknadsvärde. I förvaltningen av Avanzas överskottslikviditet uppstår marknadsrisk i innehavda räntebärande värdepapper, med fast och rörlig kupong (FRN), genom förändringar i kreditspreadar och räntor. Avanza avsätter kapital under pelare 2 med hänsyn till kreditspreadrisk, se not 34 Kapitalbas och kapitalkrav.

Ränteförändringar kan även påverka räntenettot. Allt annat lika, utan hänsyn till ändrat kundbeteende, konkurrenssituation, eller obligationsportföljens räntebindningstid skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettot på mellan −270 och 580 MSEK, baserat på volymer och ränta vid utgången av året och beroende på hur mycket som kommer att delas med kunder. Varje kvartalsskifte görs en känslighetsanalys av balansräkningen i samband med en ränterapport till Finansinspektionen. Avanza avsätter kapital under pelare 2 med hänsyn till ränterisk i bankboken (IRRBB), se not 34 Kapitalbas och kapitalkrav.

Avanza har inga avtal med bunden ränta gentemot kund. Avanzas kreditgivning sker till rörlig ränta och förändras vid normala marknadsförhållanden i samband med Riksbankens ränteändringar. Kreditgivningen finansieras av inlåning.

Avanzas inlåningsöverskott placeras med hänsyn till det interna riskaptit- och limitramverket. För att möjliggöra en effektiv förvaltning av likviditeten har styrelsen fastställt en ränteriskaptit. Placeringen av Avanzas överskottslikviditet görs normalt till en maximal genomsnittlig räntebindningstid på 0,25, det vill säga tre månader. Vidare får ränterisken, baserat på genomsnittlig räntebindningstid och mätt som ett parallellskifte om 0,5 procentenheter av räntekurvan, inte överskrida 3 procent av Avanzas kapitalbas. Placerbar likviditet (exklusive ställda säkerheter) uppgick vid årets slut till 36 132 (31 586) MSEK. Räntekänsligheten i portföljen mäts och rapporteras internt veckovis. Ränterisken är begränsad genom att Avanza avser, samt normalt sett har kapacitet, att hålla obligationsinnehav till förfall. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är begränsad. Detta minskar risken för att negativa kursrörelser ska leda till realiserade förluster, till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor. Av samtliga obligationer har cirka 97 procent rörlig kupong (FRN – Floating Rate Notes) med kvartalsvis ränteomsättning. För de fastförräntade obligationerna uppgår den genomsnittliga räntebindningstiden till under tre år.

Valutakursrisk
Avanza har mycket begränsad exponering mot valuta. Avanza bedriver ingen handel med valuta för egen räkning utan endast i syfte att underlätta kunders värdepappershandel. Tillgångar och skulder i balansräkningen är i huvudsak värderade i SEK. Kunderna kan hålla utländsk valuta på sina konton samt för avveckling av affärer i utländsk valuta. Sådana valutasaldon matchas helt av motsvarande saldon på Avanzas bankkonton. Någon valutaexponering av betydelse utanför balansräkningen föreligger inte.

Likviditetsrisker
Likviditetsrisk definieras som risken att Avanza inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Avanzas Treasury har det operativa ansvaret för att hantera Avanzas likviditetsrisk och är underställd CFO.

Avanza finansieras via eget kapital och kunders inlåning. Verksamheten bedrivs utan behov av marknadsfinansiering. Inlåning från allmänheten anses som en av de säkraste finansieringskällorna. Likviditetsrisken reduceras av att finansieringen är spridd på ett mycket stort antal hushåll och mindre företagskunder. Historiskt har inlåning från allmänheten uppvisat en trögrörlighet, det vill säga en förhållandevis hög grad av så kallad "stickyness". Avanzas nuvarande finansieringsstruktur överskrider likviditetsbehovet flera gånger vilket gör att Avanza har en stor överskottslikviditet. Sammantagen bedöms exponeringen mot likviditetsrisker vara begränsad.

God betalningsberedskap kräver att tillgångssidan i balansräkningen är likvid. För att Avanza vid varje tidpunkt ska ha tillräckligt med betalningsmedel för att genomföra sina betalningar och säkerställa kunduttag görs löpande prognoser och stresstester för att bedöma behovet av betalningsmedel. Stresstesterna bygger på historiska data och utgår från ett antal Avanzaspecifika scenarios. Likviditetsrisker beräknas och över-

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160753

vakas med hjälp av olika riskmått enligt Avanzas riskaptit- och limitramverk. Riskaptiten för likviditetsrisk är konservativ, vilket säkerställs genom att addera en extra likviditetsbuffert till det vid var tid gällande regulatoriska kravet. Treasury beräknar regelbundet likviditetstäckningsgraden (LCR-kvoten) samt stabil finansieringskvot (NSFR-kvoten) och rapporterar utfallet till styrelse och ledning.

För att hantera kortsiktiga likviditetsrisker upprättas dagliga likviditetsprognoser. En särskild beredskapsplan är upprättad för att ha beredskap att hantera allvarliga störningar av likviditetssituationen. Beredskapsplanens syfte är att effektivt och ändamålsenligt kunna vidta likviditetsskapande åtgärder som återställer likviditetssituationen. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning placeras en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen. Vidare är Avanza Riksbanksansluten och kan därmed nyttja Riksbankens stående kreditfacilitet i händelse av ett kortfristigt likviditetsbehov.

Av utlåning till kreditinstitut har 25 (417) MSEK ställts som säkerhet. Utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter, 2 027 (2 091) MSEK och tillgodohavanden hos Riksbanken 4 915 (2 939) MSEK, finns tillgängliga senast nästkommande bankdag. Förutom bolån med en löptid på normalt 30 år har Avanzas övriga större balansposter kort löptid. För värdepapperskrediter är löptiden tills vidare, men uppsägningstiden en månad. Säkerställda obligationer med bostäder som säkerhet samt svenska staten, kommun och landstingsobligationer handlas dagligen och kan i normalfallet omsättas till likvid inom ett par dagar. Avanzas obligationsinnehav har en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza har inte några enskilt stora inlåningskunder av signifikant betydelse för likviditeten utan inlåningen är spridd på många kunder och betalningsberedskapen bedöms som mycket god. Se vidare not 31 Löptider för tillgångar och skulder.

Skulder i försäkringsrörelsen påverkar inte likviditetsrisken. Anledningen till detta är att det finns lika mycket tillgångar och att det är försäkringstagarnas egna medel och därmed kunderna som står för risken. Det finns inte heller några kontraktuella förfallodatum.

Livförsäkringsrisker

Livförsäkringsriskerna i försäkringsverksamheten är små. Dödsfall, efterlevandepension, premiebefrielse och sjukförsäkring förmedlas av extern part och riskerna bärs inte av Avanza. Avanza Pension är exponerat mot dödsfallsrisk kopplat till kapitalförsäkringarna där utbetalning till den försäkrades efterlevande sker med 101 procent av försäkringskapitalet i samband med dödsfall. Riskpremien har hittills mer än väl täckt riskkostnaden förknippad med dödsfall i kapitalförsäkringarna.

Försäkringsrisken hanteras genom att riskpremierna baseras på statistiska antaganden och genom uppföljning vilket regleras i de försäkringstekniska riktlinjerna. För att inte få för stora svängningar i resultatet återförsäkrar Avanza riskkostnader överstigande 250 TSEK.

Återstående löptider (odiskonterade kassaflöden)

MSEK 2022-12-31	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
Inlåning från allmänheten	54 308	–	–	–	–	–	54 308
Leasingskulder	–	–	–	83	–	–	83
Övriga skulder	–	1 260	–	–	–	–	1 260
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	–	150	–	–	–	–	150
Summa skulder[1)]	**54 308**	**1 410**	**–**	**83**	**–**	**–**	**55 801**

1) Totala skulder exklusive skulder i försäkringsrörelsen för vilka försäkringstagarna står risken för värdeförändring. Dessa skulder påverkar inte likviditetsrisken.

Likviditet och finansiering, MSEK	2022-12-31	Löptid
Tillgodohavanden hos centralbanker	4 915	1 dag
Utlåning till kreditinstitut	2 052	1 dag
Utlåning till allmänheten – värdepapperskrediter	8 037	1 månad
Utlåning till allmänheten – bolån	11 222	Minst 30 år
Räntebärande värdepapper	32 591	32 månader
Inlåning från allmänheten	54 308	Avista

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Not 36 Närstående

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning och andra närstående
Det har inte förekommit några transaktioner utöver normal kontoförvaltning med vare sig ledning, styrelse, nära familjemedlemmar till dessa eller företag som står under bestämmande inflytande av dessa. Det har inte heller redovisats några avsättningar eller kostnader för osäkra fordringar hänförliga till närstående under räkenskapsåret.

Utlåning till nyckelpersoner i ledande ställning och andra närstående är en del i Avanzas normala verksamhet.

Ledande befattningshavare deltar i koncernens teckningsoptionsprogram på marknadsmässiga villkor, se not 9 Anställda och personalkostnader.

Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning och andra närstående		
Utlåning, MSEK	33	44
Inlåning, MSEK	337	277
	2022	**2021**
Courtage, TSEK	1 112	962
Ränteintäkter, TSEK	510	328
Räntekostnader, TSEK	487	58
Fakturering från närståendes aktiebolag, MSEK	8	2

Moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Transaktioner med dotterföretag		
Moderbolagets fordringar på koncernföretag, MSEK	1 321	1 428
Moderbolagets skulder till koncernföretag, MSEK	–	–
	2022	**2021**
Moderbolaget har erhållit ränteintäkter från koncernföretag, MSEK	–	–
Moderbolaget har erlagt räntekostnader till koncernföretag, MSEK	–	–

Not 37 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Enligt företagsledningen är kritiska bedömningar avseende tillämpade redovisningsprinciper, samt källor till osäkerheter i uppskattningar, främst relaterade till kreditbedömningar.

Kreditbedömningar
Nedskrivning för kreditförluster sker utifrån en modell där krediter delas in i tre kategorier vilka bygger på bedömningar om när väsentliga ökningar i kreditrisk uppstår. Till detta läggs bedömningar som tar hänsyn till makroekonomiska scenarier i beräkningen av nedskrivningsbehovet. Se not 2 Redovisningsprinciper, avsnitt (i) Finansiella instrument, samt not 35 Finansiella risker.

Not 38 Händelser efter balansdagen

Peter Strömberg, Chief Product & Tech Officer (CPTO) och medlem av koncernledningen, har meddelat att han slutar på Avanza. Peter lämnade sin plats i koncernledningen den 16 januari, men arbetar kvar till och med april. Rekryteringen av en ny CPTO ha påbörjats.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160777

Not 39 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 30 mars 2023 beslutar om en utdelning om 7,50 SEK per aktie för 2022. Måndagen den 3 april 2023 är föreslagen som avstämningsdag för utdelningen. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen sändas ut av Euroclear Sweden AB torsdagen den 6 april 2023. Förslaget motsvarar en utdelning om sammantaget 1 175 MSEK och en utdelningsgrad om 70 procent av den sammanlagda vinsten för året 2022. Detta är i linje med Avanzas utdelningspolicy där målet är att dela ut 70 procent av årets vinst till aktieägarna, medhänsyn tagen till bruttosoliditetskravet, inklusive Pelare2-vägledning och internt buffertkrav. Utdelning ska bara lämnas i sådan utsträckning att det är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Utdelning kan kombineras med andra åtgärder, såsom inlösen eller återköp av egna aktier.

Styrelsen bedömer att moderbolagets och koncernens resultat och ställning är god, vilket framgår av resultat- och balansräkningarna. Styrelsen bedömer att föreslagen utdelning har täckning i eget kapital och ligger inom ramen för Avanzas utdelningspolicy. Kapitalrelation och likviditet kommer även efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till koncernens verksamhet.

Styrelsen har särskilt beaktat det rådande ekonomiska klimatet och de synpunkter som har framförts av Riksbanken om att bankerna bör vara återhållsamma med stora utdelningar och aktieåterköp för att möjliggöra ett större finansiellt handlingsutrymme. Bedömningen är att Avanzas kapitalisering, trots den rådande situationen, är god och att situationen inte föranleder någon ändrad bedömning vad gäller den ekonomiska ställningen. Avanza har trots det rådande läget inte haft några kreditförluster under året och bedömer inte heller att situationen kan komma att innebära en större ökning av kreditförluster som skulle kunna få en materiell negativ inverkan på det egna kapitalet. Såväl kapitaltäckningen som likviditetssituationen bedöms fortsatt tillfredsställande efter föreslagen utdelning.

Sammantaget anser styrelsen därmed att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

SEK – Moderbolaget	2022-12-31
Till årsstämmans förfogande står följande medel:	
Överkursfond	545 514 210
Reserv för verkligt värde	144 128 062
Balanserat resultat	**–23 652 393**
Årets vinst	1 236 602 404
Summa	**1 902 592 284**
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:	
Utdelning till aktieägare, 7,50 SEK per aktie	1 174 642 703
Till ny räkning överförs	727 949 581
Summa	**1 902 592 284**

20230406162078

Undertecknande försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 23 februari 2023

DocuSigned by: Sven Hagströmer FEE2248C031D470...
Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

DocuSigned by: Magnus Dybeck 52940B372DFB4ED...
Magnus Dybeck
Styrelseledamot

DocuSigned by: Catharina Eklöf 0D310D3549F31ABF...
Catharina Eklöf
Styrelseledamot

DocuSigned by: 5B70912FDD56454...
Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

DocuSigned by: Linda Hellström BE524ED9391B478...
Linda Hellström
Styrelseledamot

DocuSigned by: Johan Roos 1067273B3D2D43A...
Johan Roos
Styrelseledamot

DocuSigned by: Sofia Sundström 7BEF71106BFC442...
Sofia Sundström
Styrelseledamot

DocuSigned by: 191B091C60D04D1...
Hans Toll
Styrelseledamot

DocuSigned by: Leemon Wu 417884ED11F0405...
Leemon Wu
Styrelseledamot

DocuSigned by: Rikard Josefson 7EAA288E80C949B...
Rikard Josefson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 23 februari 2023

KPMG AB

DocuSigned by: 53A8BEB979F748F...
Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

DocuSigned by: E62EF8B042D24EC...
Dan Beitner
Auktoriserad revisor

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160759

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Avanza Bank Holding AB (publ), org.nr. 556274-8458

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden
Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 63–119 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 50–62 och hållbarhetsrapporten på sidorna 126–128. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden
Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden
Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering och existens av finansiella placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar
Se resultaträkningen, balansräkningen och redovisningsprinciper samt not 22 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området
Tillgångar i försäkringsrörelsen utgörs till största delen av finansiella instrument där det finns en aktiv marknad med noterade priser. Endast i mindre utsträckning existerar det innehav där värderingen baseras på annan marknadsdata än noterade priser i samma instrument.

Värderingen av skulder i försäkringsrörelsen baseras i allt väsentligt på de underliggande tillgångarnas verkliga värde med tillägg för avsättning för oreglerade skador hänförligt till riskmomentet i kapitalförsäkring.

Tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen utgör en väsentlig del i koncernbalansräkningen i Avanza.

Avanza har kontrollaktiviteter för att säkerställa värdering och existens av tillgångar i försäkringsrörelsen.

Hur området har beaktats i revisionen
Vi har testat och utvärderat design och effektivitet i Avanzas kontroller för prissättning, värdepappersavstämning och övervakning i rutinen för värdering och avstämning av finansiella instrument.

För de instrument som är noterade har vi utvärderat Avanzas kontroller för inhämtning av priser från externa källor och vi har genomfört egna stickprov av prissättningen för den totala portföljen genom avstämning av innehaven mot externa oberoende källor.

För skulderna i försäkringsrörelsen har vi bedömt använda metoder, modeller och antaganden mot branschpraxis och analytiskt granskat beräkningarna utifrån FTB.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406164080

Provisionsintäkter

Se not 4 och redovisningsprinciper på sidan 79 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Provisionsintäkter utgör en väsentlig del av Avanzas intäkter. Dessa består primärt av courtage som erhålls i samband med kunders köp och försäljning av värdepapper samt provisioner från fondverksamheten.

Koncernen redovisar för år 2022 en nettoomsättning relaterad till provisionsintäkter om 2 512 (3 419) MSEK. Posten är således väsentlig utifrån ett finansiellt rapporteringsperspektiv.

Intäktsredovisningen innehåller framförallt risker hänförliga till fullständighet, riktighet och värdering då det rör sig om ett stort antal transaktioner. IT-system och applikationer används för debitering av intäkter och en stor mängd data genereras i dessa system och applikationer när kunder använder Avanzas tjänster.

Intäktsredovisningen bedöms vara ett särskilt betydelsefullt område då den stora transaktionsvolymen medför att fullständighet och riktighet är kritisk för att ett väsentligt fel i den finansiella rapporteringen inte skall uppstå.

Hur området har beaktats i revisionen

Vår revision har omfattat test och utvärdering av design och effektivitet i kontroller för redovisning av provisionsintäkter. Detta inkluderar bland annat utvärdering av väsentliga rutiner och kontroller för intäktsredovisning, inklusive relevanta IT-system och applikationer som används för redovisning och uppföljning. Vi har säkerställt överföringen av data mellan försystem och huvudboken.

Vi har utfört dataanalyser i kombination av analytisk granskning av provisionsintäkterna där transaktionerna jämförts med avtalade courtagenivåer i förhållande till genomförda affärer.

Vi har även genomfört beräkningar för att säkerställa fonddistributionsintäkternas storlek genom analytisk och detaljgranskning.

Kreditgivning och reservering för kreditförluster

Se not 19 och redovisningsprinciper på sidan 81 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Kreditgivningen i Avanza Bank utgörs av krediter med säkerheter i värdepapper och bostäder. Utlåningen sker i Sverige via egna kanaler. Koncernens utlåning till allmänheten uppgår till 19 259 MSEK (20 300 MSEK) per 31 december 2022, vilket motsvarar 8,0 (7,3) procent av koncernens totala tillgångar. Bolagets reserver för kreditförluster i låneportföljen uppgår till 9 (9) MSEK.

Reserverna för kreditförluster i bolagets låneportfölj motsvarar bolagets bästa uppskattning av potentiellt uppkomna förluster i låneportföljen per balansdagen. Reserveringarna kräver att bolaget gör bedömningar och antaganden kring kreditriskerna och beräkningar för förväntade kreditförluster. Komplexiteten kring dessa beräkningar liksom bedömningarna och antagandena som görs, leder till att vi ser detta som ett särskilt betydelsefullt område.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat bolagets nyckelkontroller i utlåningsprocesserninklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt reserveringssättning.

Testade kontroller utgörs av såväl manuella kontroller som automatiska kontroller i applikationssystem. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för aktuella system.

Vi har gått igenom bolagets principer utifrån IFRS 9 för att bedöma om bolagets tolkning av dessa är rimliga. Vidare har vi testat bolagets nyckelkontroller avseende reserveringsprocessen. Vi har också stickprovsvis kontrollerat indata i modellerna och riktigheten i beräkningarna samt utvärderat ledningens bedömningar. I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder som vi utfört.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av bolagets bedömningar.

Bankens nya Back-Office system

Se sidan 4, 5, 7, 34, 65, 67, not 1, 23 och 35 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Under 2022 har Avanza Bank slutfört arbetet med att ersätta sitt tidigare Back-officesystem. Systemet hanterar ett väsentligt antal av Avanza Banks transaktioner visavi sina kunder och är av stor betydelse för den finansiella rapporteringen.

För att säkerställa fullständiga och korrekta räkenskaper krävs att kontroller över behörigheter till systemet, programutvecklingen och programförändringar är ändamålsenligt utformade och fungerar effektivt.

På grund av detta har årets implementation av nytt kärnbankssystem utgjort ett särskilt betydelsefullt område.

Hur området har beaktats i revisionen

Våra IT-revisorers revisionsåtgärder har omfattat, men inte uteslutande utgjorts av, att vi har skapat oss en förståelse för och testat identifierade nyckelkontrollers effektivitet under året relaterat till processer för identitets- och åtkomsthantering, inklusive tilldelning, förändring samt borttagande av behörigheter avseende det nya systemet. Vi har även granskat processer för styrning och kontroll av systemkonfigurationer för att skydda system och information från obehöriga förändringar. Vi har tagit del av tredjepartsintyg för de kontroller som hanteras av tredjepartsleverantör. I samband med att systemet implementerades i april 2022 har vi tagit del av bankens analys av att systemet implementerades utan att väsentliga fel noterades. Slutligen har vi testat överföring av data mellan systemet och huvudboken samt att rapporter som ligger till grund för finansiell rapportering innehåller fullständig data.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160831

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–49, 126–128 samt 130–137. Den andra informationen består också av ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

20230406160082

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160853

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2022. Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalande

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Avanza Bank Holding AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och näraliggande tjänster och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar vi de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Avanza Bank Holding AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 31 mars 2022. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2019.

Stockholm den 23 februari 2023

KPMG AB

DocuSigned by:
53A8BEB979F748F...
Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

DocuSigned by:
E62EF8B042D24EC...
Dan Beitner
Auktoriserad revisor

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160084

Hållbarhetsrapportering

Avanzas hållbarhetsrapporting är en viktig del i att öppet och balanserat förmedla Avanzas ståndpunkt, aktiviteter och resultat inom väsentliga områden.

I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Avanza valt att upprätta en hållbarhetsrapport skild från förvaltningsberättelsen och i huvudsak från de formella finansiella rapporterna. Avanzas hållbarhetsrapport har upprättats i enlighet med GRI Standards: Core option, samt GRI:s särskilda riktlinjer för branschen (Financial Services Sector Supplement). För rapportering i enlighet med artikel 8, Taxonomiförordningen (EU) 2020/852 se sidan 31.

Den lagstadgade hållbarhetsrapporten inkluderar hela koncernen och dess omfattning framgår på sidan 128. Avanzas verksamhet bedöms inte innebära någon väsentlig negativ miljöpåverkan eller risk för kränkning av mänskliga rättigheter, vare sig direkt eller indirekt, annat än i fondbolagets förvaltning. Avanzakoncernen har därför ingen formaliserad styrning eller resultatuppföljning på dessa områden.

Ett separat yttrande rörande hållbarhetsredovisningen har upprättats av extern part.

Föregående hållbarhetsrapport avsåg kalenderåret 2021 och publicerades den 25 februari 2022.

Avanzas policys finns publicerade på avanza.se/ir.

GRI-index

Generella standardupplysningar		Sida/not
Organisationsprofil		
102-1	Organisationens namn	Not 1
102-2	Aktiviteter, varumärken, produkter och tjänster	32–34, 130–133
102-3	Organisationens huvudkontor	Not 1
102-4	Organisationens verksamhetsländer	2
102-5	Ägarstruktur och företagsform	2
102-6	Marknadsplatser	2, 130
102-7	Organisationens storlek	2, 10, 42–43, 130–133
102-8	Information om medarbetare och övriga arbetare	36–40
102-9	Leverantörskedja	44
102-10	Väsentliga förändringar avseende organisationens storlek, struktur, ägarstruktur eller leverantörskedja	Ej tillämplig
102-11	Försiktighetsprincipens tillämpning	Ej tillämplig
102-12	Externa initiativ	28–30, 36–39
102-13	Medlemskap i branschorganisationer	28, 128
Strategi		
102-14	Uttalande från organisationens högsta beslutsfattare	5–7, 48–49
102-15	Huvudsakliga effekter, risker och möjligheter	15–22, 36–40, 44–47
Etik och integritet		
102-16	Värderingar, principer och beteendenormer	36–40, 46, 53–55
Styrning		
102-18	Bolagsstyrning	50–62
Intressentengagemang		
102-40	Intressentgrupper	12–13
102-41	Kollektivavtal	39
102-42	Identifiering och val av intressenter	12–13
102-43	Formerna för intressentengagemang	12–13
102-44	Huvudämnen och initiativ	12–13, 20–22, 28–34
Rapporteringspraxis		
102-45	Enheter som ingår i organisationens finansiella rapportering	63, Not 2
102-46	Definiering av rapportinnehåll och avgränsingar	12–13, 126
102-47	Lista över materiella områden	12–13, 24–26
102-48	Förändringar av information	Ej tillämplig
102-49	Förändringar i rapporteringen	Not 2
102-50	Redovisingsperiod	Not 1
102-51	Datum för senaste publicerade årsrapport	137
102-52	Redovisningscykel	Not 1
102-53	Kontaktuppgifter för frågor avseende rapporten	128, 137
102-54	Påstående om rapportering enligt GRI	68, 126
102-55	GRI index	126–128
102-56	Extern försäkran	Ej tillämplig

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160855

Specifika standardupplysningar			Sida/not
GRI 200 Ekonomiska aspeker	**Indikator**		
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1	Förklaring av materiella områden och dess begräsningar	2, 10, 12–13, 44–47
	103-2	Ledningens ställningsstagande och dess komponenter	8–10
	103-3	Utvärdering av ledningens ställningstagande	24–26
GRI 203 Indirekt ekonomiskt påverkan	203-2	Signifikant indirekt ekonomisk påverkan	8–10, 24–39
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1	Förklaring av materiella områden och dess begräsningar	12–13, 36–39
	103-2	Ledningens ställningsstagande och dess komponenter	12–13, 36–39
	103-3	Utvärdering av ledningens ställningstagande	12–13, 36–39
GRI 205 Antikorruption	205-2	Kommunikation och träning avssende antikorruption	44–47, 53
	205-3	Konfirmerade incidenter avseende korruption och vidtagna åtgärder	53
GRI 400 Sociala aspekter			
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1	Förklaring av materiella områden och dess begräsningar	12–13, 36–40
	103-2	Ledningens ställningsstagande och dess komponenter	12–13, 36–40
	103-3	Utvärdering av ledningens ställningstagande	12–13, 36–40
GRI 401 Anställning	401-1	Nyanställningar och personalomsättning	36–40
	401-2	Förmåner för anställda som inkluderar begränsingar för visstidsansällda	39
	401-3	Föräldraledighet	39–40
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1	Förklaring av materiella områden och dess begräsningar	36–40, 44–47, 53
	103-2	Ledningens ställningsstagande och dess komponenter	36–40, 44–47, 53
	103-3	Utvärdering av ledningens ställningstagande	36–40, 44–47, 53
GRI 404 Utbildning	404-3	Andel medarbetare som får utbildning, utvärdering och uppföljning av arbetet	36–40, 44–47, 53
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1	Förklaring av materiella områden och dess begräsningar	12–14, 36–39, 54
	103-2	Ledningens ställningsstagande och dess komponenter	12–14, 36–39, 54
	103-3	Utvärdering av ledningens ställningstagande	12–14, 36–39, 54
GRI 405 Mångfald och lika rättigheter	405-1	Mångfald bland styrelse, ledning och anställda	36–40, 54, 58–61
	405-2	Fördelning av löner och ersättningar mellan kvinnor och män	38, Not 9
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1	Förklaring av materiella områden och dess begräsningar	44, 56–57
	103-2	Ledningens ställningsstagande och dess komponenter	44, 56–57
	103-3	Utvärdering av ledningens ställningstagande	44, 56–57
GRI 418 Kundintegritet	418-1	Motiverade klagomål mot kunders integritet och förlust av kunddata	44

Branschspecifika upplysningar Finansiella tjänster			Sida/not
Produkter	**Indikator**		
GRI G4 Upplysning om styrning	G4_DMA	Aspektens väsentlighet	8–13
		Organisationens hantering av den väsentliga aspekten och dess effekter	8–13
Produktportfölj	FS7	Monetärt värde som ger sociala fördelar inom specifika områden	25–34

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

Lagstadgad hållbarhetsrapport – index

20230406160086

	Sida/hänvisning
Generella upplysningar	
Beskrivning av affärsmodell	8–10
Intressenter	12–13
Miljö	
Risker	45–47
Hantering av risker	45–47
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	Ej tillämplig
Resultatindikatorer	26, 128, avanza.se/ir
Personal och sociala förhållanden	
Risker	36–40, 45–47
Hantering av risker	36–40, 45–47
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	46
Resultatindikatorer	24, 36–40
Mänskliga rättigheter	
Risker	46–47
Hantering av risker	30, 37–38, 45–47
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	Ej tillämplig
Resultatindikatorer	Ej tillämplig
Antikorruption	
Risker	45–47, 53–54
Hantering av risker	45–47, 53–54
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	45–47, 53–54
Resultatindikatorer	45–47, 53–54

Övriga hållbarhetsupplysningar

Medlemskap

För kunskapsdelning, diskussioner med andra aktörer i branschen och för att tillsammans kunna påverka utvecklingen i branschen är Avanza och dess bolag medlemmar och deltar aktivt i relevanta branschorganisationer som till exempel Svenska Bankföreningen, Svensk Värdepappersmarknad och Fondbolagens förening. Avanza Fonder är medlem i Principles of Responsible Investments (PRI).

Hållbarhetsrating (förklaring till målet på sidan 25)

Morningstars Hållbarhetsvärde (Morningstar Sustainability Score) är ett vägt snitt över vilken hållbarhetsrisk (ESG Risk Rating) fondens innehav har. ESG Risk Rating är ett värde mellan 0–100 där ett lägre värde är bättre och indikerar mer hållbar. 0 indikerar att ett företag inte har någon ohanterad ESG-risk och ett värde på 100 indikerar den högsta nivån av ESG-risk. Bedömningen görs av analysföretaget Sustainalytics och fler än 10 000 företag världen över har en Sustainalytics ESG Risk Rating. Värdet uppdateras månadsvis.

Morningstar illustrerar även fonders hållbarhetsbetyg genom en rating på mellan 1 till 5 jordglober. Globerna mäter hur väl företag och andra innehav i fondens portfölj hanterar risker kopplade till miljö, arbetsförhållanden och ägarfrågor (ESG), relativt andra fonder i samma global kategori. Antalet glober styrs av fondens historiska hållbarhetsvärde. Det är en sammanvägning av fondens hållbarhetsvärde nu och de senaste 12 månaderna. Nuvarande värde väger tyngre än hållbarhetsvärdet för 12 månader sedan. De 10 procent av fonderna med lägsta genomsnittliga hållbarhetsrisk i sin kategori, får 5 glober. Fonderna som placerar sig i den näst bästa gruppen, 22,5 procent av fonderna, får fyra glober, 35 procent av fonderna får tre glober, 22,5 procent får två glober och de 10 procent av fonderna med högst hållbarhetsrisker får en glob.

Vi ska vara en klimatsmart organisation med koll på vårt ekologiska avtryck

Att minimera vår klimatpåverkan är en del i hållbarhetsarbetet, även om vi som renodlad digital plattform har en begränsad direkt påverkan på miljön. Vi har därför ingen formell miljöstyrning. Merparten av kommunikationen med våra kunder sker digitalt. Den dagliga verksamheten kräver inga transporter och ett begränsat antal resor. Vi strävar efter att göra hållbara inköp samt skapa hållbara kontor genom god arbetsmiljö och låg resurs- och energiförbrukning. Varje år görs en klimatredovisning för att följa upp vår klimatpåverkan. Den totala energiförbrukningen uppgick 2022 till 1 062 (1 021) MWh varav 369 (379) MWh avsåg intern förbrukning.[1] De totala utsläppen uppgick till 281 (580) ton CO_2e. Minskningen i årets utsläpp hänförs främst till färre inköp av IT-utrustning. Klimatkompensationen för 2022 uppgår till 281 ton CO_2e.

Klimatredovisningarna finns publicerade på avanza.se/ir.

Kontakt

Johanna Kull, Hållbarhetsansvarig
Mejl: johanna.kull@avanza.se
Telefon: 070-452 48 34

[1] Jämförelsetalen för 2021 har justerats från föregående års årsredovisning med anledning av att vi under 2022 uppdaterade beräkningen av totala utsläpp.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160887

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Avanza Bank Holding AB (publ) org. nr 556274-8458

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2022 på sidan 128 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 23 februari 2023

KPMG AB

DocuSigned by:
53A8BEB979F748F...

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

DocuSigned by:
E62EF8B042D24EC...

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160883

Våra kunder

Vi riktar oss primärt till privatsparare, men har även tjänster för professionella investerare och företagskunder, såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och de som vill teckna tjänstepension.

Grunderbjudande

De flesta av våra kunder ingår i vårt grunderbjudande. Alla kunder har tillgång till hela plattformen, även om handel i vissa instrument kräver särskilda passandeprövningar. Som kund hos Avanza betalar man ingen avgift för att vara kund, utan endast courtage eller valutaväxlingsavgift vid handel i värdepapper, en fondförvaltningsavgift när du är investerad i en fond eller en ränta på ett lån.

Private Banking

Inom Private Banking har vi våra mer kapitalstarka kunder med ett samlat sparande på minst tre miljoner kronor. Inte heller här betalar man några årliga avgifter. Vi erbjuder en digital och personlig Private Banking-tjänst med ett brett produktutbud, förmånligt courtage, samt mycket attraktiva räntevillkor för både värdepapperskredit och bolån. Utöver detta får våra kunder inom Private Banking tillgång till tjänster som skatterådgivning och juridisk rådgivning samt marknadsuppdateringar med analyser och investeringsråd från Placera, vårt redaktionellt oberoende mediabolag. Hos Private Banking får man även snabb och personlig service via vårt specialiserade mäkleri och våra kundansvariga samt tillgång till VIP-biljetter, förhandsvisningar och exklusiva evenemang genom den digitala upplevelsetjänsten KEY.

Pro

Våra Pro-kunder tillhör de mer handelsaktiva kunderna och professionella daytraders. Som Pro-kund gör man minst två affärer per dag till minimicourtage eller omsätter 280 000 kronor dagligen. Man erbjuds förmånliga villkor, ett lågt courtage samt tillgång till tradingverktyg. Våra Pro-kunder får även tillgång till snabb och personlig service från vårt specialiserade mäkleri och våra kundansvariga. Pro-kunder får också ta del av tjänsterna tillgängliga för Private Banking om kapitalkravet uppfylls.

Företagskunder

Företagskunder har samma tillgång till våra tjänster som privatpersoner och kan tillhöra vårt grunderbjudande eller Private Banking.

Vi har även tjänstepensionserbjudande till företag, helt utan onödiga försäkringsavgifter vilket kan ge varje anställd upp till en miljon mer i pension. Merparten av företagskunderna inom tjänstepension utgörs av små och medelstora företag med under 100 anställda. Företag kan enkelt teckna tjänstepension digitalt.

För institutionella placerare erbjuder vi ett mycket konkurrenskraftigt alternativ som utmärks av hög kvalitet och servicenivå med snabb och säker orderhantering via telefon, vår plattform och tradingapplikation. Kapitalförvaltare får ta del av vårt breda utbud för placeringar av förvaltat kapital. Vi har ett 50-tal institutionella handelskunder, huvudsakligen svenska kapitalförvaltare, som sköter handeln inom ramen för sina fonder och/eller förvaltning hos Avanza. Härutöver finns ett 15-tal förvaltarsamarbeten med förvaltare som använder Avanzas plattform för förvaltning av sina kunders förmögenheter.

Inom området Corporate Finance vänder vi oss främst till små och medelstora bolag som rådgivare i samband med börsintroduktioner och kapitalanskaffning, samt som partner till medelstora och stora bolag.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160889

Courtageklasser

Vi erbjuder olika courtageklasser anpassade efter kunders handelsaktivitet. Vi har något som passar alla, från den allra minsta aktiehandlaren till den som gör större affärer och vill handla till ett fast pris. Kunderna väljer själva vilken courtageklass de vill tillhöra och har möjlighet att byta courtageklass när de vill, men tidigast en dag efter det senaste bytet. Fondhandeln är courtagefri.

Start

Rörligt courtage
0 %
Lägsta courtage
0 kr
Valbar om du har under
50 000 kr*

Mini

Rörligt courtage
0,25 %
Lägsta courtage
1 kr
Passar affärer under
15 600 kr

Small

Rörligt courtage
0,15 %
Lägsta courtage
39 kr
Passar affärer mellan
15 600 – 46 000 kr

Medium

Rörligt courtage
0,069 %
Lägsta courtage
69 kr
Passar affärer mellan
46 000 – 143 500 kr

Fast Pris

Rörligt courtage
0 %
Lägsta courtage
99 kr
Passar affärer över
143 500 kr

PB Mini

Rörligt courtage
0,15 %
Lägsta courtage
1 kr

PB

Rörligt courtage
0,055 %
Lägsta courtage
59 kr

PB Fast Pris

Rörligt courtage
0 %
Lägsta courtage
99 kr

Pro

Rörligt courtage
0,034 % och nedåt
Lägsta courtage
49 kr och nedåt

Priserna i våra courtageklasser gäller för aktiehandel på Stockholmsbörsen inkl First North, med undantag för Start som enbart gäller handel på Stockholmsbörsen. För mer information om våra priser och vårt erbjudande besök vår sajt, avanza.se.

* Courtageklass Start kan du välja om du aldrig haft 50 000 kr eller mer i samlat sparande hos oss. Om du uppnår 50 000 kr eller gör fler än 500 gratis-affärer under en 12-månadersperiod placeras du automatiskt i courtageklass Mini och kan inte välja Start igen.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160900

Produkter och utbud

För att kunna erbjuda en användarupplevelse i världsklass har vi ett brett utbud, tillgång till gedigen marknadsdata, många olika filtreringsverktyg och beslutstöd samt inte minst en enkel och lättnavigerad plattform via sajt och app. Hos Avanza betalar man dessutom inga fasta avgifter.

Våra konton

Aktie- och fondkonto
Traditionellt depåkonto där man kan kvitta vinster mot förluster i deklarationen och har rösträtt för sina aktier. Reavinstskatt på 30 procent betalas på vinst och utdelningar.

Investeringssparkonto (ISK)
Schablonbeskattat konto för aktier, fonder och andra värdepapper där man har rösträtt för sitt innehav. Man betalar skatten årligen och behöver inte redovisa något i deklarationen. Ett ISK kan inte vara företagsägt.

Kapitalförsäkring
Schablonbeskattat konto för aktier, fonder och andra värdepapper där skatten automatiskt dras från kontot varje kvartal och där man inte behöver redovisa något i deklarationen. Även företag kan äga en kapitalförsäkring. Det går att välja en förmånstagare till kontot som försäkringsbeloppet övergår till om försäkringsinnehavaren skulle avlida.

Kapitalförsäkring Barn
En vanlig kapitalförsäkring där man sparar i sitt eget namn, men får möjlighet att vid kontoöppning välja barnet som förmånstagare. Det går att överlåta hela kontot eller innehavet till barnet när man önskar.

Sparkonto
Ett vanligt sparkonto med ränta riktat åt våra företagskunder som inte har möjlighet att nyttja Sparkonto+ via våra samarbetspartners. Vårt sparkonto passar alla typer av företag, och statlig insättningsgaranti gäller upp till 1 050 000 kronor.

Sparkonto+
Räntesparande med och utan bindningstid genom samarbete med andra banker och kreditmarknadsbolag. Statlig insättningsgaranti gäller upp till 1 050 000 kronor per institut.

Tjänstepension
Pensionssparande till sig själv eller till sina anställda. Man kan välja en färdig tjänstepensionslösning eller skapa individuella pensionsplaner. Via vår Företagswebb kan man snabbt och enkelt administrera sina anställdas tjänstepensioner utan blanketter. Ansökningsprocessen är digital.

Pensionsförsäkring
Försäkringskonto med möjlighet att pensionsspara privat och där man årligen betalar en avkastningsskatt. Möjlighet till återbetalningsskydd finns. Det går bra att flytta pensionsförsäkring till Avanza, men sedan avdragsrätten togs bort är det inte längre skattemässigt förmånligt att tillföra nytt kapital.

Individuellt pensionssparande (IPS)
Ett bankkonto med möjlighet att pensionsspara privat och där man betalar en årlig avkastningsskatt. Återbetalningsskydd ingår alltid. Det går bra att flytta en IPS till Avanza men sedan avdragsrätten togs bort är det inte längre skattemässigt förmånligt att tillföra nytt kapital.

Värdepappershandel

Aktier
Via sajt och app går det att handla aktier i Norden, på de stora börserna i Europa, och i USA och Kanada. De flesta marknader kan man härutöver handla på via mäklare.

Fonder
På Avanzas plattform finns möjlighet att handla över 1300 fonder från hela världen. I utbudet ingår 18 egna fonder, vilka inkluderar rekordbilliga indexfonder, specialfonderna Avanza Auto, tre fond-i-fonder och tre aktivt förvaltade fonder i samarbete med externa förvaltare. Utöver Sveriges bredaste utbud av lågprisfonder finns även börshandlade fonder (ETF:er) som bland annat följer olika börsindex.

Övriga värdepapper
Omkring 60 000 börshandlade produkter (ETP:er) knutna till råvaror, valutor eller enskilda aktier samt index runtom i världen, obligationer, optioner, terminer, warranter, certifikat och strukturerade produkter.

Belåning

Bolån+ och Grönt bolån
Vi erbjuder externa bolån från andra finansiella aktörer utan krav på sparkapital eller övriga engagemang. Räntan är färdigförhandlad och ansökan helt digital. Bolånet avser en belåningsgrad på upp till högst 75 procent. I erbjudandet ingår även ett grönt bolån där kunder som har en bostad med energiklass A eller B får en ränterabatt.

Bolån för Private Banking
Internt finansierat bolån för kunder inom Private Banking. Räntan är bunden på tre månader och bestäms av Riksbankens styrränta. Räntan ligger för närvarande från 2,44[1)] procent beroende på storleken på kundens samlade sparande hos Avanza. Låntagaren har flexmöjlighet att inom ramen för sin beviljade kredit sätta in och ta ut pengar, utan ny ansökan och kreditprövning. Maxtaket för flex är 500 000 kronor.

Värdepapperskredit
Belåning av värdepapper utan bindningstid eller avgifter, med möjlighet att låna från 0,99 procent ränta[1)]. Räntenivån beror på storleken på lånet samt innehavet på kontot.

[1)] Ränta per sista december 2022.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160931

Aktielån
Ger kunder med aktieinnehav i Kapitalförsäkring möjlighet till extra avkastning genom att Avanza lånar ut aktier till Morgan Stanley. Utlåningen påverkar inte kundens innehav. Avanza står för kostnaderna och 60 procent av ersättningen från Morgan Stanley går tillbaka till kunden.

Inspiration och beslutsstöd

Avanza Auto
Fondlösning där man utifrån sparhorisont och risknivå filtrerar bland våra sex automatiskt optimerade fonder. Ett smart, billigt och automatiskt sätt att förvalta sina pengar på.

Portföljgeneratorn
Beslutstöd som genererar förslag på en fondportfölj med bred riskspridning och 5-stjärniga fonder till låga avgifter baserat på sparhorisont och riskbenägenhet.

Aktieinspiration
Inspiration till att hitta nya favoritaktier med hjälp av olika temalistor, såsom Sport, Jämställda bolag eller Mode, samt topplistor med exempelvis Miljonärernas och Kvinnornas favoriter. Här finns även specifika portföljer där det bland annat går att hitta vad Avanzas medarbetare investerar i.

Aktiegeneratorn
Filtrerar bland tusentals aktier för att skapa en aktielista med favoritaktier genom att besvara fem enkla frågor.

Avanza Svajper
Funktion i appen som kan användas för att hitta nya intressanta aktier och diversifiera sitt sparande. I funktionen svajpar man höger eller vänster beroende på om man tilltalas av bolaget eller inte utifrån en kort bolagspresentation och ett antal nyckeltal. De bolag som svajpats höger läggs i en lista så att man lätt ska kunna läsa på mer om bolagen inför en eventuell investering.

Analyssidorna
Analyssidorna på sajten och i apparna är fyllda med information om kundens innehav och dess fördelning i olika diagram och tabeller. Man kan via anlyssidorna enkelt överblicka sin historiska avkastning samt sina utdelningar, insättningar och avgifter uppdelat i olika perioder. Datan kan även exporteras som csv-fil.

Pensionsjakten
Ett verktyg för att hitta och samla sina tjänstepensioner och pensionsförsäkringar. Genom Pensionsjakten kan kunder leta rätt på sina pensioner hos andra bolag, se vilka som är flyttbara och vilka kostnader som kan sparas för att sedan begära flytt till Avanza.

Spara hållbart
En särskild sektion på sajten med information, inspirationslistor, utbildning och produkter för att inspirera och underlätta hållbara investeringar.

Avanza Akademin
För den som vill lära sig allt man behöver veta om sparande. Det finns både enklare och mer fördjupande avsnitt om allt från aktier och fonder till bolån eller skatt och deklaration.

Avanzapodden
En av Sveriges mest populära och största ekonomipoddar där våra sparekonomer pratar om allt som hör privatekonomin till. De buder in intressanta gäster, guidar och stöttar inom sparande och delar med sig av sina bästa tips med nya teman varje vecka.

Avanzabloggen
Bloggar om sparande och privatekonomi. På bloggarna hittas tätt uppdaterade inlägg som rör aktuella ekonomirelaterade händelser, analyser av olika kundgruppers sparande, hur man lätt kommer igång med sparandet samt information om nya funktioner på plattformen.

Placera
En av Sveriges största ekonomisajter som dagligen skriver om aktier, fonder, börshändelser och sparfrågor. På Placera finns även ett omfattande TV- och poddinnehåll, telegram, pressmeddelanden och flertalet externa analystjänster. Placera är redaktionellt oberoende från Avanza.

Börsveckan
Aktietidning med fokus på börsen och aktieanalys. Skriver över 300 aktieanalyser årligen och förvaltar två modellportföljer. Börsveckan startade 1985 med syftet att hjälpa läsaren att hitta vinnaraktier och inspirera till goda aktieaffärer. Börsveckan är redaktionellt oberoende från Avanza.

Signallistan
Nyhetsbrev med en sammanfattning av börsdagens viktigaste händelser. Innehåller även en analystjänst för hundratals aktier som baseras på en standardiserad modell för teknisk analys som genererar aktiekursernas trender. Kostar från 0-39 kronor per månad beroende på version och förmånsnivå.

Övrigt

Bevakning och larm
Möjlighet att skapa egna bevakningslistor över specifika aktier och fonder som larmar när en kurs når ett visst värde.

Stop-loss
Funktion i orderläggningen där man kan välja att automatiskt lägga en order på ett värdepapper vid en viss kurs. Finns att använda både på sajt och i app.

Traderprogrammet Infront
Ett av marknadens mest avancerade traderprogram med möjlighet att bevaka marknadsflöden, tillämpa teknisk analys och optimera orderexekvering.

Avanza K4
En funktion på hemsidan där man kan skapa en förtryckt K4-/K11-blankett med allt man behöver veta om sitt konto och sina transaktioner inför deklarationen. Priset är 0-99 kronor beroende på förmånsnivå.

För mer information om våra produkter och vårt utbud besök vår sajt, avanza.se.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160927

Definitioner

Nedan definieras mått och nyckeltal som förekommer i årsredovisningen. Vissa är alternativa nyckeltal (APM), vilka är finansiella mått som inte definieras inom IFRS eller i andra tillämpliga regelverk såsom kapitaltäckning och solvens. APM används när det är relevant för att beskriva Avanzas verksamhet och finansiella situation. APM är inte direkt jämförbara mot andra bolag. Finansiella nyckeltal och APM framgår av nothänvisningarna nedan.

Avkastning på eget kapital[1)]
Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under året.

Avkastning på tillgångar[1)]
Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittlig balansomslutning under året.

Bruttosoliditetsgrad[3)]
Bruttosoliditetsgrad är ett icke-riskviktat mått som anger kvoten mellan primärkapital och totalt exponeringsmått enligt artikel 429 i CRR.

Börsen
Avser OMX Stockholm GI som visar den genomsnittliga utvecklingen på Stockholmsbörsen inklusive utdelningar.

Courtagenetto[2)]
Courtagebrutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtagebrutto/Omsättning i courtagegenererande värdepapper[2)]
Courtagebrutto i förhållande till omsättning exklusive fondaffärer och courtagefri omsättning inom Avanza Markets. Nyckeltalet visar effekten av handel i olika courtageklasser.

Direktavkastning
Utdelning per aktie i förhållande till börskursen vid årets slut.

Eget kapital per aktie[1)]
Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier före utspädning vid årets utgång.

eNPS
Employee Net Promoter Score, dvs medarbetarnas rekommendationsgrad, enligt Avanzas pulsmätningar.

Extern inlåning[2)]
Sparkonton hos externa banker och kreditmarknadsbolag (Sparkonto+), som har öppnats och via Avanzas plattform.

Extern utlåning[2)]
Bolån hos externa finansiella aktörer (Bolån+), som har öppnats och hanteras via Avanzas plattform.

Fondprovisionsnetto[2)]
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.

Inlåning[2)]
Inlåning från allmänheten enligt balansräkningen, med avdrag för den del som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar vilka i sin helhet motsvaras av utlåning till allmänheten samt med tillägg för klientmedelskonton och extern inlåning.

Inlåning/Sparkapital[2)]
Inlåning i förhållande till sparkapitalet vid årets slut. Måttet visar kundernas likviditet och indirekt hur mycket som är placerat i värdepapper.

Internt finansierad utlåning[2)]
Utlåning till allmänheten enligt balansräkningen, med avdrag för den del som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar och utan avdrag för reserv för osäkra fordringar.

Intäkt per kund[2)]
Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt antal kunder under året. Nyckeltalet visar effekten av handelsaktivitet, handel i olika courtageklasser samt prisförändringar.

Intäkt per sparkrona[2)]
Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt sparkapital under året. Det finns en stark korrelation mellan sparkapital och intäkter. Måttet reflekterar prissänkningar, mixeffekter i sparkapital och effekten av ränteförändringar samt kundaktivitet.

Kapitalbas[3)]
Eget kapital justerat för avdrag enligt bestämmelserna för kreditinstitut, fondbolag respektive försäkringsbolag om hur kapitalbasen och kapitalkravet bestäms.

Klientmedel[2)]
Likvida medel hos Avanza som innehas för tredje mans räkning och som därmed inte redovisas i balansräkningen.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406164093

Kostnad per kund[2)]
Rörelsekostnader i förhållande till genomsnittligt antal kunder under året. Nyckeltalet visar hur fokus på skalbarhet och kostnadseffektivitet ger resultat.

Kostnad per sparkrona[2)]
Rörelsekostnader i förhållande till genomsnittligt sparkapital under året. Nyckeltalet visar hur fokus på skalbarhet och kostnadseffektivitet ger resultat. En låg relation visar på en högre konkurrenskraft och behövs för att kunna leverera goda marginaler oavsett ränteläge.

Kreditförlustnivå[1)]
Kreditförluster netto i förhållande till ingående balans för utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten.

Kund[2)]
Privatperson eller företag med minst ett konto med likvid, innehav eller externt bolån (Bolån+).

Nettoinflöde[2)]
Insättningar, med avdrag för uttag, av likvida medel och värdepapper.

Nota[2)]
En kunds genomförda köp- eller säljavslut i ett specifikt värdepapper. En nota kan bestå av ett eller flera avslut.

Omsättning[2)]
Omsättning avseende värdepappershandel.

P/E-tal[2)]
Börskurs i förhållande till resultat per aktie.

Resultat per aktie[1)]
Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier under året före och efter utspädning.

Rörelsemarginal[2)]
Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital[3)]
Det beräknade framtida nuvärdet av Avanza Pensions vinster genererade av försäkringstagarnas kapital.

Solvenskapitalkrav[3)]
Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital[2)]
Det sammanlagda värdet på kunders tillgångar på konton hos Avanza. Sparkapitalet påverkas av in- och utflöden samt värdeutveckling.

Sparkapital per kund[2)]
Sparkapital i förhållande till antal kunder vid årets slut. Nyckeltalet visar hur mycket sparkapital en genomsnittlig kund har och hur kundbasens kapital utvecklas över tid.

Svenska liv- och försäkringsmarknaden
Totalt kapital på tjänstepensionsmarknaden enligt SCB Sparbarometer. Premieinflöden enligt statistik från Svensk Försäkring. Premieinflöden till icke-kollektivavtalad tjänstepension justerat för ej distribuerade premier i planavtal. Statistiken publiceras med kvartalsvis eftersläpning.

Svenska sparmarknaden
Totalt kapital på den svenska sparmarknaden enligt SCB Sparbarometer, med avdrag för Avanzas icke adresserbara tillgångar. Statistiken publiceras med kvartalsvis eftersläpning.

Totalavkastning
Kursutveckling inklusive återinvesterade utdelningar.

Valutanetto[2)]
Valutaväxlingsintäkter genererade från kunders handel i värdepapper, med avdrag för återbetalning av valutakostnader till kunder inom förmånsnivå Start för fonder.

Vinstmarginal[2)]
Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

Alternativa nyckeltal

1) Finansiella nyckeltal som är direkt avstämningsbara mot de finansiella rapporterna.
2) Finansiella- eller andra nyckeltal som går att härleda i finansiell historik och som publiceras kvartalsvis på avanza.se/keydata.
3) Nyckeltal som rapporteras med avseende av FI:s föreskrifter och allmänna råd, se not 34 Kapitalbas och kapitalkrav.

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160094

Årsstämma

Årsstämma för Avanza Bank Holding AB (publ) ("Avanza") hålls torsdagen den 30 mars 2023.

Rätt att delta på årsstämman

Rätt att delta på Avanzas årsstämma har aktieägare som
- dels är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 22 mars 2023,
- dels anmält sin avsikt att delta på årsstämman eller avgivit sin poströst på det sätt som anges i kallelsen till årsstämman.

Hur ägarregistrering går till

Avanzas aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Endast ägarregistrerade innehav återfinns under aktieägarens eget namn i aktieboken. För att aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade ska ha rätt att delta på årsstämman fordras att de förvaltarregistrerade aktierna omregistreras i aktieägarens eget namn. Sådan omregistrering ska vara verkställd fredagen den 24 mars 2023. Det institut som förvaltar aktierna behöver i god tid få i uppdrag att hjälpa aktieägaren med detta.

Hur anmälan går till

Information om hur anmälan till årsstämman går till kommer att anges i kallelsen till stämman. Kallelsen till stämman kommer att offentliggöras genom pressmeddelande och i Post- och Inrikes Tidningar, samt finnas tillgänglig på bolagets hemsida avanza.se/ir senast fyra veckor före stämman.

Om aktieägare avser att låta sig företrädas av ombud ombeds sådan aktieägare att skicka fullmakt och övriga behörighetshandlingar i samband med anmälan till stämman. Även fullmaktsformulär kommer att hållas tillgängligt på bolagets hemsida avanza.se/ir samt skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller mejladress.

Rätt att få ärende behandlat

Aktieägare har rätt att få ärende behandlat på Avanzas årsstämma under förutsättning att skriftlig begäran om detta kommer in till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen.

Aktieägares skriftliga begäran till styrelsen bör ha kommit in senast torsdagen den 9 februari 2023. Begäran ska skickas till arsstamma@avanza.se eller till:

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

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160935

Kommande rapporttillfällen

30 mars 2023	**24 april 2023**	**14 juli 2023**
Årsstämma	Delårsrapport januari–mars	Delårsrapport januari–juni

Publicerat

24 februari 2023	**25 februari 2022**
Årsredovisning 2022	Årsredovisning 2021

Våra finansiella rapporter distribueras digitalt via sajten.

Kontaktpersoner
Sofia Svavar, Chef Kommunikation & IR
Telefon: 08-409 420 17

Karolina Johansson, IR Manager
Telefon: 08-409 422 08

Mejl: ir@avanza.se

Anna Casselblad, CFO
Telefon: 08-409 420 11
Mejl: anna.casselblad@avanza.se

Huvudkontor

Besöksadress:	Regeringsgatan 103, Stockholm
Postadress:	Box 1399, 111 93 Stockholm
Telefon:	08-562 250 00
Hemsida:	avanza.se
Företagshemsida:	avanza.se/ir

DocuSign Envelope ID: 7824E174-CE3D-40E2-B666-DFEDD4B62076

20230406160960

Regeringsgatan 103, Box 1399, 111 93 Stockholm
Telefon: 08-562 250 00, avanza.se

Produktion: Avanza, Stockholm 2022

20230406160907

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: 7824E174CE3D40E2B666DFEDD4B62076 Status: Completed

Subject: Complete with DocuSign: Avanza Bank Holding AB Årsredovisning 2022.pdf

Source Envelope:

Document Pages: 140 Signatures: 28

Certificate Pages: 9 Initials: 0

AutoNav: Enabled

EnvelopeId Stamping: Enabled

Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Jesper Berg
PO Box 50768
Malmö, SE -202 71
jesper.berg@kpmg.se
IP Address: 195.84.56.2

Record Tracking

Status: Original
2/23/2023 8:47:20 AM

Holder: Jesper Berg
jesper.berg@kpmg.se

Location: DocuSign

Signer Events

Catharina Eklöf
Catharina.Eklof@avanza.se
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

DocuSigned by:
Catharina Eklöf
0D310D3540F34A8...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 213.213.241.188
Signed using mobile

Timestamp

Sent: 2/23/2023 9:15:53 AM
Viewed: 2/23/2023 10:29:14 AM
Signed: 2/23/2023 10:30:02 AM

Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: edc0c941-00b7-5327-99ed-d941c2af297e
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2/23/2023 10:28:39 AM

Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: edc0c941-00b7-5327-99ed-d941c2af297e
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2/23/2023 10:28:55 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2/23/2023 10:29:14 AM
ID: 2c26b5ea-7637-404c-ae66-fd38376718ec

Hans Toll
hans.toll@avanza.se
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:
191B091C60D04D1...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 94.234.116.227
Signed using mobile

Sent: 2/23/2023 9:15:53 AM
Viewed: 2/23/2023 9:17:28 AM
Signed: 2/23/2023 9:18:13 AM

Authentication Details

Signer Events	Signature	Timestamp

Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 28effb88-93a7-513c-9141-0356466df115
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2/23/2023 9:17:08 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2/23/2023 9:17:28 AM
ID: 3373d6a1-15c2-4f7b-b1e5-35e05ea5de23

Johan Roos
johan.roos@avanza.se
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:
Johan Roos
1067273B3D2D43A...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 82.209.140.103

Sent: 2/23/2023 9:15:54 AM
Viewed: 2/23/2023 9:29:16 AM
Signed: 2/23/2023 9:34:48 AM

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 128263bf-28fd-5481-852f-8f0ced7d0b1f
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2/23/2023 9:27:49 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2/23/2023 9:29:16 AM
ID: 976c22c5-886a-4c7c-8585-5856babd951a

Jonas Hagströmer
Jonas.Hagstromer@avanza.se
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:
5B70912FDD56454...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 104.28.31.64
Signed using mobile

Sent: 2/23/2023 9:15:55 AM
Viewed: 2/23/2023 9:30:07 AM
Signed: 2/23/2023 10:25:57 AM

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: bd78f4ae-9f40-5028-b938-6a698ba71686
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2/23/2023 9:29:47 AM

Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: bd78f4ae-9f40-5028-b938-6a698ba71686
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2/23/2023 10:24:00 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2/23/2023 9:30:07 AM
ID: 79377e80-37fa-448d-8a8c-e76db261b02a

20230406160908

Signer Events	Signature	Timestamp
Leemon Wu Leemon.Wu@avanza.se Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Leemon Wu 417864ED11F0405...	Sent: 2/23/2023 9:15:56 AM Viewed: 2/23/2023 10:03:06 AM Signed: 2/23/2023 10:04:01 AM

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 80.63.17.138

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 33114a52-605f-5a21-9d2a-56b91bff22ba
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2/23/2023 10:02:40 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2/23/2023 10:03:06 AM
ID: 32675887-ec1a-4f46-84a2-e0e68774b611

Linda Hellström Linda.Hellstrom@avanza.se Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Linda Hellström BE524ED9391B478...	Sent: 2/23/2023 9:15:57 AM Viewed: 2/23/2023 10:26:30 AM Signed: 2/23/2023 10:27:10 AM

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 82.183.34.34

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: f15bbb9b-585e-502f-9319-8ab3895457f8
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2/23/2023 10:25:54 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2/23/2023 10:26:23 AM
ID: 4e96da24-2d68-4eaa-b74e-564f5f7d5292

Magnus Dybeck magnus.dybeck@avanza.se Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Magnus Dybeck 52940B372DFB4ED...	Sent: 2/23/2023 9:15:58 AM Viewed: 2/23/2023 10:16:41 AM Signed: 2/23/2023 10:18:05 AM

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 83.190.72.101

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 8c62015a-bd15-5e23-b405-8f7b49c38601
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2/23/2023 10:16:15 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2/23/2023 10:16:41 AM
ID: e361124f-808e-4c28-bdfb-9f204c71b841

20230406161699

Signer Events	Signature	Timestamp
Rikard Josefson rikard.josefson@avanza.se Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Rikard Josefson 7EAA288E80C949B...	Sent: 2/23/2023 9:15:59 AM Viewed: 2/23/2023 10:25:07 AM Signed: 2/23/2023 10:25:29 AM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 83.233.129.194	

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: c46bb282-554d-5ed2-b4b4-9250c1d0fd05
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2/23/2023 10:24:46 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2/23/2023 10:25:07 AM
ID: eb84ce41-c421-4a12-b505-18f0f078e73d

Sofia Sundström Sofia.Sundstrom@avanza.se Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Sofia Sundström 7BEF71196BFC442...	Sent: 2/23/2023 9:16:00 AM Viewed: 2/23/2023 9:56:45 AM Signed: 2/23/2023 9:57:40 AM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 217.213.98.23 Signed using mobile	

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 2f69cd6e-5089-511e-bbea-2da0f15ab69d
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2/23/2023 9:56:23 AM

Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 2f69cd6e-5089-511e-bbea-2da0f15ab69d
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2/23/2023 10:26:38 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2/23/2023 9:56:45 AM
ID: f59b5eba-f14b-4c8b-a10a-a17ee9329e47

Sven Hagströmer sven.hagstromer@avanza.se Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Sven Hagströmer FEF2248C031D470...	Sent: 2/23/2023 9:16:00 AM Viewed: 2/23/2023 10:26:57 AM Signed: 2/23/2023 10:27:33 AM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 85.229.23.221	

Authentication Details

20230406161600

Signer Events	Signature	Timestamp

Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: b115d53d-61c1-5fc6-9c6c-253fdcab1409
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2/23/2023 10:26:18 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2/23/2023 10:26:57 AM
ID: aae93b08-ee81-4c55-9074-df6c7cae8d44

Dan Beitner
Dan.Beitner@kpmg.se
KPMG AB
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:
E62EF8B042D24EC...

Signature Adoption: Uploaded Signature Image
Using IP Address: 195.84.56.2

Sent: 2/23/2023 10:30:35 AM
Viewed: 2/23/2023 1:14:57 PM
Signed: 2/23/2023 1:16:00 PM

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 42fada37-8d2e-5ba2-80f2-ccddb33c3ef9
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2/23/2023 1:14:39 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

Mårten Asplund
Marten.Asplund@kpmg.se
Audit Partner
KPMG AB
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:
53A8BEB979F748F...

Signature Adoption: Uploaded Signature Image
Using IP Address: 195.84.56.2

Sent: 2/23/2023 10:30:36 AM
Viewed: 2/23/2023 11:30:02 AM
Signed: 2/23/2023 11:30:45 AM

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: e1556d67-1e21-58de-b1fd-b4fa070565a2
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2/23/2023 11:29:45 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	Status	Timestamp
Agent Delivery Events	Status	Timestamp
Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp

20230406161102

Certified Delivery Events	Status	Timestamp
Carbon Copy Events	**Status**	**Timestamp**
Witness Events	**Signature**	**Timestamp**
Notary Events	**Signature**	**Timestamp**
Envelope Summary Events	**Status**	**Timestamps**
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	2/23/2023 9:16:01 AM
Certified Delivered	Security Checked	2/23/2023 11:30:02 AM
Signing Complete	Security Checked	2/23/2023 11:30:45 AM
Completed	Security Checked	2/23/2023 1:16:00 PM
Payment Events	**Status**	**Timestamps**
Electronic Record and Signature Disclosure		

20230406161103

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, KPMG AB (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a $0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

20230406161104

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact KPMG AB:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:
To contact us by email send messages to: dpreporting@kpmg.se

To advise KPMG AB of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at dpreporting@kpmg.se and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from KPMG AB

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to dpreporting@kpmg.se and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with KPMG AB

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

20230406161105

i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;

ii. send us an email to dpreporting@kpmg.se and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify KPMG AB as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by KPMG AB during the course of your relationship with KPMG AB.