

Mer till dig, mindre till banken

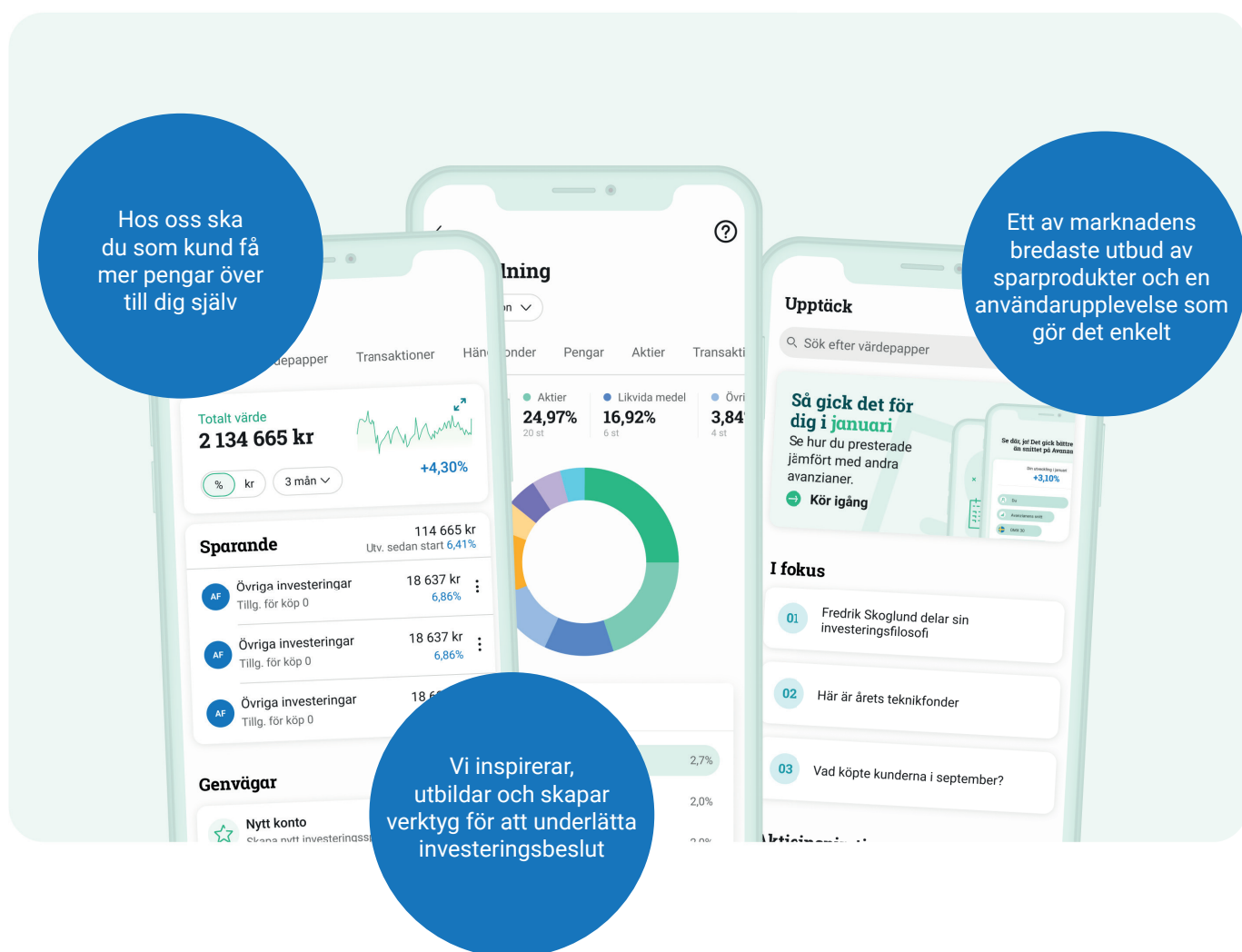
Årsredovisning och Hållbarhetsrapport 2021
Avanza Bank Holding AB (publ)

Innehåll

Avanza – en översikt	2
Året i korthet	4
VD har ordet	5
Om Avanza	8
Marknad, möjligheter och risker	9
Avanza som investering	14
Intressentdialogen	18
Vision, affärsmodell och strategi	20
Mål och utfall – en översikt	22
Hållbarhet i sparkapitalet	26
Våra kunder	28
Våra medarbetare	32
Våra ägare och aktieinformation	38
Vår riskprofil	40
Ordförandeord	44
Bolagsstyrningsrapport	46
Styrelse och revisorer	54
Ledning	56
Förvaltningsberättelse	59
Femårsöversikt	62
Koncernens resultaträkningar	68
Koncernens balansräkningar	69
Förändringar i koncernens eget kapital	69
Koncernens kassaflödesanalyser	70
Moderbolagets resultaträkningar	71
Moderbolagets balansräkningar	72
Förändringar i moderbolagets eget kapital	73
Moderbolagets kassaflödesanalyser	73
Noter	74
Revisionsberättelse	117
Hållbarhetsrapportering	122
Kunder och förmånsnivåer	126
Courtageklasser	127
Produkter och utbud	128
Definitioner	130
Årsstämma	132
Kommande rapporttillfällen	133

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. Idag är Avanza Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar med över 70 000 investeringsmöjligheter. I erbjudandet ingår också konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar och bolån.



Läs om produkter och utbud på sidan 128–129.

Nyckeltal för 2021

Sveriges nöjdaste
sparkunder
12 år i rad

Källa: Svenskt Kvalitetsindex

Andel av Sveriges
sparmarknad

6,6%

Antal kunder

1 660 100 st

Sparkapital, kronor

810 miljarder

Börsvärde, kronor

52 miljarder

Genomsnittligt antal anställda

560 st

Intäkter, kronor

3 301 miljoner

Kostnad per sparkrona

0,12%

Rörelsemarginal

74%

Avkastning på eget kapital

50%

Året i korthet per kvartal

Kv1

- Bolåneerbjudandet breddas i samarbete med Landshypotek Bank
- Alla kunder med ett sparkapital som inte passerat 50 000 kronor får tillbaka samtliga fondavgifter
- Din månad lanseras för att ge kunder en kontinuerlig överblick över sparandet
- Högst i anseende och tillit bland svenska finansbolag i en undersökning av Reputation&Trust
- Bästa blogg inom Bank & Finans i Navigators årliga ranking
- Mest attraktiva arbetsgivaren i Sverige inom Finansiella tjänster och Teknologi i Universums mätning bland studenter

Kv3

- Fondutbudet breddas med Avanza Sverige, en indexnära Sverigefond med exponering mot den svenska marknaden till en låg avgift
- Rankas som det mest rekommenderade varumärket inom finans i Sverige i YouGov BrandIndex
- Rankas som den mest attraktiva arbetsgivaren inom Finans i undersökningen Young Professional Attraction Index från Academic Work
- Förbättrar placeringen i Universums mätning Sveriges mest attraktiva arbetsgivare för Young Professionals inom IT och Ekonomi

Kv2

- Flytträtten för fond- och depåför-säkringar förbättras så att pensions-sparare får möjlighet att välja bättre och billigare lösningar
- Avanza anmäler sig till Integritetsskyddsmyndigheten för att eventuellt ha brutit mot GDPR
- Milstolpar och Sparmål lanseras för att ge kunder stöd och motivation i sparandet
- Svanenmärkingen introduceras för fonder för att ytterligare underlätta hållbart sparande
- Avanza rankas som högst ansedda bank och som nummer fyra bland de mest ansedda företagen i Sverige i Kantar Sifos anseendeindex 2021

Kv4

- Avanza vann SKI:s utmärkelse Sveriges nöjdaste sparkunder för tolfte året i rad
- Avanza Private Banking rankas för femte året i rad på en femte plats i Prospera. Detta i konkurrens med aktörer som erbjuder såväl rådgivning som diskretionär förvaltning
- Förvaltningsavgiften för fonderna Avanza Auto sänks med 40 procent
- "Just nu" lanseras i apparna för att ge en enkel överblick över hur det går för sparandet på daglig basis

VD har ordet

Redan 2021 nådde vi våra långsiktiga mål för 2025 som sattes så sent som i januari 2020. Vi har nu en marknadsandel på närmare 7% och ser en fortsatt stark tillväxtpotential i Sverige. Vårt fokus är och förblir tillsvidare den svenska sparmarknaden.

Sveriges nöjdaste sparkunder 12 år i rad

Ännu ett år med pandemi i världen har passerat, även om vi så sakta återgick till en lite mer normal vardag efter sommaren. Restriktionerna kom dock i stor utsträckning tillbaka i slutet av året för att i februari nästan helt tas bort. Under två år har vi levt med pandemin, eller som min 21-åriga dotter kommenterade nyligen "Pappa, jag har levt 10% av mitt liv i en pandemi". Pandemin har tårt på oss och jag hoppas att vi nu verkligen kan återgå till en mer normal tillvaro.

Under 2021 har Avanza utvecklats mycket väl. Vi har passerat såväl 1 miljon aktieägande kunder som 1 miljon fondägande kunder, och nått ett totalt antal kunder på 1 660 100. Vårt absolut viktigaste mål är, och kommer alltid att vara, kundnöjdhet. I december vann vi för 12:e året i rad SKI:s utmärkelse Sveriges nöjdaste sparare. Det är vi ödmjuka inför och kommer givetvis ge allt vi kan för att det också ska bli en 13:e gång. Under de senaste tre åren har vi välkomnat 823 000 nya kunder till Avanza. Under dessa tre år har börsen gått upp med 35%, 15% respektive 39%. Vi har många unga kunder på Avanza och en stor del av våra nya kunder har aldrig tidigare varit med om en börsnedgång. Vi har flera olika sätt att kommunicera med våra kunder på, men de allra viktigaste budskapen är långsiktighet och diversifiering samt att tänka på hur avgifterna påverkar sparkapitalet.

"Avanza finns för alla i Sverige som förstår vikten av ett privat sparande"

Per den sista september uppgick Avanzas marknadsandel av sparmarknaden till 6,6%, och av nettoinflödet räknat på rullande 12 månader sätts 18% av sparandet in hos Avanza. Det är glädjande, men visar samtidigt att det finns väldigt mycket tillväxt kvar i Sverige för oss. Vi står därmed fast vid att våra ansträngningar fortsatt ska vara på sparande och investeringar samt att växa i Sverige. Även om vi nu nått en marknadsandel på 15% av Sveriges befolkning ser vi en fortsatt stark tillväxt framför oss. Avanza är, och ska vara, relevant för alla i Sverige som förstår vikten av sparande och har ett bankkonto.

Uppdaterade mål med fokus på fortsatt stark tillväxt

Vi har redan under 2021 uppfyllt samtliga finansiella mål för 2025 som vi kommunicerade i början av 2020. Därför har vi har vi höjt vår ambitionsnivå och uppdaterat målen. Vi siktar nu på att nå en marknadsandel av Sveriges sparmarknad på 10% till slutet av 2025. När det gäller kostnader övergår vi till ett effektivitetsmål som också visar på skalbarheten i affärsmodellen. Det innebär att vi ska ha en kostnad per sparkrona som inte överstiger 12 punkter, där ambitionen är att ligga ännu lägre. Kostnaderna för 2022 uppskattas uppgå till mellan 1 050 och 1 070 MSEK. Vi har sedan 2019 ökat intäkterna med närmare 180% och kostnaderna med 30%, vilket tydligt visar att vi är skalbara. När det kommer till tillväxten har jag Avanzas fantastiska medarbetare att tacka för deras ständiga strävan att förbättra vårt erbjudande och att alltid sätta våra kunder i första rummet.

"Vi ska nå en marknadsandel på 10% i slutet av 2025"

Målet är också att leverera en årlig avkastning på eget kapital på minst 35%, vilket visar att vi även värnar vår balansräkning framöver. Ett mått som har stor betydelse för vår kapitalhantering är bruttosoliditetskvoten. För att även framgent kunna leverera en utdelning på 70% av kommande års vinster, kommer vi under 2022 att emittera primärkapitaltillskott.

Sparare lägger allt större vikt vid användarupplevelsen

Vi har under de senaste åren haft mycket starka marginaler. Det är ett resultat av vår tillväxt och höga skalbarhet samtidigt som det skapar flexibilitet för oss. Det ger oss exempelvis möjlighet att sänka priser och skapa ett ännu mer attraktivt erbjudande för ytterligare tillväxtpotentialer och kundnöjdhet. Under våren breddade vi Starterbjudandet till att även innefatta fonder. Det betyder att alla kunder som hittills inte passerat 50 000 kronor i sparkapital får tillbaka alla avgifter i fondsparandet. Som tidigare behöver de inte betala courtage för aktiehandel på Stockholmsbörsen. En viktig målsättning i detta är att inspirera fler att komma i gång med sitt sparande. Vi har sänkt räntan på vårt eget bolån och vi har förbättrat värdepapperskrediten med möjlighet för fler att låna till lägre ränta. Vi har även sänkt priset på våra sex Autofonder med 40%.



Rikard Josefson, VD

”Användarupplevelsen är i allt större utsträckning avgörande”

Vi verkar i en konkurrensutsatt bransch. Vi ser en del nya aktörer och hör talas om fler. Det välkomnar vi eftersom det håller oss på tårna. Vi ser dock att det inte bara handlar om produkt och pris utan att användarupplevelsen i allt större utsträckning är det avgörande. På det temat har vi lanserat Sparmål, Milstolpar, Din månad och Just nu. Det gör att när våra kunder loggar in möts de i ännu högre grad av information som är relevant för just dem och deras sparande. Ytterligare förbättringar är ett bredare bolåneerbjudande med Landshypotek som ny aktör på plattformen. Här har vi en ambition att över tid bli en plattform för bolån, men är ödmjuka för att det kommer att ta tid.

Nya regelverk måste syfta till att göra det bättre för konsumenten

Mycket annat som på ett eller annat sätt påverkar Avanza har hänt under året. Det inleddes med en debatt om fondprovisionernas vara eller icke vara och Finansinspektionen (FI) har gjort en genomlysning av branschen under året. Det var inga större nyheter som presenterades i FI:s rapport innan årsskiftet, men det konstaterades att branschen i stor utsträckning rannsakar sig själv. Flera avarter kring avgifter där risken för intressekonflikter varit stor har tydliggjorts för kunderna. Vi vet ännu inte om eller hur regeringen väljer att ta detta vidare, men vi är beredda att anpassa oss. Jag hoppas dock att ett eventuellt nytt regelverk verkligen tar hänsyn till kundperspektivet och inte skapar sämre transparens. Tittar man på utvecklingen i andra länder med provisionsförbud har det inte blivit bättre och det är också tveksamt om det ens blivit billigare för kunden. Ändra gärna regelverk, men tänk på konsumenten i första hand.

Under året hade vi en läcka av personuppgifter till Facebook. Vår bedömning är att inga kunder har kommit till skada och vi samarbetar fullt ut med Integritetsskyddsmyndigheten och FI som utreder om detta varit ett brott mot Dataskyddsförordningen. Än vet vi inte om det kommer att leda till någon bot, men vi har gjort stora insatser med att se över alla våra processer för att det inte ska hända igen.

Den 1 april förbättrades flytträtten för Sveriges pensionssparare genom att det nu är billigare att flytta sitt sparande till en aktör man själv valt. Avanzas mycket konkurrenskraftiga erbjudande avseende bredd i investeringsmöjligheter, användarvänlighet och pris har gjort att fler valt att flytta sitt sparande hit. Våra beräkningar visar att om man vid 40 års ålder flyttar 500 000 kronor till Avanza kan man, genom att vi inte tar ut några skalavgifter eller fasta kontoavgifter, få ut så mycket som 1 miljon mer i pension från 65 års ålder. Regeringen har nu lagt en proposition om att utvidga flytträtten av fond- och depåförsäkringar tecknade även före 2007. Lagändringarna föreslås träda i kraft den 1 juli 2022. Även om vi ser ökade flyttflöden till Avanza krävs alltså utbildningsinsatser och förenklingar i flyttprocessen för att få fler att ta steget.

”Att flytta sin pension till Avanza kan ge 1 miljon kronor mer i pension”

Inom hållbarhetsområdet är det mycket på gång när det gäller regelverk. Vi har både disclosureförordningen och taxonomin att ta hänsyn till. Det läggs mycket kraft och arbete på dessa frågor runt om i Europa, men än finns mycket att önska när det gäller tydlighet kring vad som gäller. Vi är väl medvetna om att kvaliteten i vår egen redovisning kommer att bli bättre när regelverken stegvis utvecklas framöver. Reglerarnas syfte med årets redovisning är snarare att bolagen ska komma igång. Hållbarhet är viktigt inte bara för planeten i stort utan även på bolagsnivå för att vara attraktiv som arbetsgivare, samarbetspartner, investeringsobjekt och vid en kundrelation. Ur kundperspektivet koncentrerar vi oss på att underlätta för våra kunder att göra hållbara investeringsval och att öka jämställdheten i sparkapitalet.

Ökad osäkerhet inför 2022, ändå är vi bara i början av vår resa

Blickar vi framåt debatteras det just nu flitigt om inflationen i världen är tillfällig eller om den kommer bita sig kvar. Jag tror att vi är på väg in i en period med högre inflation. Det i kombination med låga räntor har vi inte sett förut. Min bedömning är därför att vi under de närmaste åren kommer att få se stigande räntor. Min oro för stigande räntor handlar om att många inte kommer ihåg, eller ens har upplevt, en bolåneränta på över 2%. Vi har framför oss ett scenario vi inte sett förut och det enda vi kan göra är att vara nära våra kunder. Det positiva är att börsen över tid alltid har varit det mest attraktiva investeringsalternativet. Hushållen har också mycket pengar och det finns väldigt många företag som gör bra ifrån sig. Goda förutsättningar för investeringar och konsumtion är bra stoff för börsen framöver.

Avslutningsvis vill jag tacka alla kunder och aktieägare för ett trots allt, i min mening, fantastiskt 2021. Jag är ändå övertygad om att Avanza bara är i början på sin resa. Jag vill också uttrycka min stolthet över att tillsammans med branschens absolut bästa medarbetare varje dag utveckla Avanza. Det engagemang som under svåra tider läggs ner gör mig stum av beundran.

Nu tar vi nästa steg!

Stockholm i februari 2022

Rikard Josefson, VD

Det här är Avanza

Vi ser inte på världen som den är, utan som den borde vara. En bättre framtid för fler, genom rätt förutsättningar för sparande och investeringar, är det som driver oss.

Kundfokus utgör basen i vårt erbjudande

Vår affär bygger på starkt kundfokus med en användarupplevelse och kundservice i världsklass. Vi tror på långsiktighet i vårt erbjudande. Genom ständig innovation och produktutveckling samt fokus på vad som är bäst för kunden, bygger vi förtroende och skapar tillväxt. Vår vision är att skapa en bättre framtid för miljoner människor, där strategin är ett billigare, bättre och enklare erbjudande.

Produktutveckling och utbildning i syfte att skapa kundnytta

Vi vill engagera och skapa förståelse för sparande genom utbildning, information och enkla beslutsstöd. Vi vill också uppmuntra och inspirera till ett hållbart sparande. Utbildning sker genom flera kanaler. Vi är övertygade om att våra kunder, med rätt verktyg, fattar sina investeringsbeslut bäst själva och erbjuder därför ingen rådgivning. 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. Vi vill skapa det bästa verktyget för våra kunder att lyckas med sin ekonomi samtidigt som Avanza ska vara det självklara valet för den som vill spara hållbart.

Avanza har alltsedan start arbetat med att demokratisera sparande. Vi vill driva på utvecklingen i branschen och sätta fokus på avgifternas påverkan på sparandets utveckling samt utmana etablerade strukturer som inte gynnar spararna. Våra kunder erbjuds möjlighet att spara i ett brett utbud av såväl svenska

som utländska värdepapper och på sparkonton, helt utan fasta avgifter och till ett lågt courtage. I vårt stora fondutbud ingår även 17 fonder med låga avgifter från vårt eget fondbolag. Härutöver erbjuds konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar och bolån.

Sammantaget mynnar detta ut i löftet till våra kunder; att de hos oss ska få mer pengar över till sig själva än hos någon annan bank eller pensionsbolag.

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. Läs mer på sidan 126.

Avanzakoncernen

Koncernen består av det noterade moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) och fyra helägda verksamhetsdrivande dotterbolag. All verksamhet bedrivs i Sverige från ett kontor. Den största delen av verksamheten bedrivs i 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 ger opartisk vägledning genom ekonomisajten Placera.nu och tidningen Børsveckan.

Avanza äger 19,8 procent av bolåneinstitutet Stabelo Group AB.

Fem år i sammandrag	2021	2020	2019	2018	2017
Rörelseintäkter, MSEK	3 301	2 349	1 193	1 049	975
Rörelsekostnader, MSEK	-864	-763	-666	-629	-535
Rörelseresultat, MSEK	2 437	1 576	520	418	441
Årets resultat, MSEK	2 047	1 335	447	349	379
Resultat per aktie före utspädning, SEK	13,19	8,66	2,94	2,32	2,53
Rörelsemarginal, %	74	67	44	40	45
Avkastning på eget kapital, %	50	57	27	24	30
Nykundsinflöde (netto), st	379 800	303 900	139 300	126 500	140 000
Kunder, st	1 660 100	1 280 300	976 400	837 100	710 600
Nettoinflöde, MSEK	89 800	76 300	32 600	27 600	26 800
Sparkapital, MSEK	809 600	570 500	407 700	300 000	282 900
Intäkt per sparkrona, %	0,47	0,51	0,34	0,35	0,37
Kostnad per sparkrona, % ¹⁾	0,12	0,17	0,19	0,20	0,20
Genomsnittligt antal anställda, st	560	478	429	406	383

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

Se definitioner på sidan 130–131.

Den svenska spar- och bolåne- marknaden

Aldrig förr har intresset för att spara varit så stort som i dag. 20 procent av Sveriges befolkningen sparar i aktier och 80 procent i fonder. Vårt samhälle förutsätter också i större utsträckning att alla har ett privat sparande.

Den svenska sparmarknaden

Den svenska sparmarknaden, avseende de delar inom vilka Avanza verkar, uppgick den sista september 2021 till drygt 11 200 miljarder kronor. Hushållens nettoinflöden till sparmarknaden var under perioden oktober 2020 till september 2021 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 drygt 1 320 miljarder kronor. Tjänstepensionsmarknaden i sin tur kan delas upp i traditionell försäkring samt fond- och depåförsäkring och uppgår till närmare 3 960 miljarder kronor.¹⁾ Fond- och depåförsäkring utgör närmare 40 procent, varav Avanza verkar inom den del som ligger utanför kollektivavtalad tjänstepension och som uppgår till närmare 890 miljarder kronor²⁾.

Över 30 procent av sparmarknaden utgörs av direkt fond- och aktiesparande, men även inom tjänstepensionssparande och individuellt pensionssparande utgörs största delen av fond- och aktiesparande. Det betyder att 80 procent av sparmarknaden i Sverige utgörs av sparande i värdepapper.¹⁾

Räknat som andel av den svenska befolkningen sparar 80 procent i fonder, antingen direkt eller indirekt via pensionssparandet. 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 år 2020 1,01 procent.³⁾ Detta kan jämföras med den volymviktade genomsnittliga avgiften på 0,69 och 0,70 procent för 2020 och 2021 som Avanzas kunder betalar.

Andelen svenska privatpersoner som äger aktier i förhållande till folkmängden i Sverige har stigit de senaste fem åren och var 20 procent 2020. Intresset för aktier hos kvinnor ökar, 2020 tredubblades aktieägandet bland kvinnor, men fortfarande är 6 av 10 aktieägare män. Unga står för en ökande andel av aktieägandet, vilket är en utveckling som pågått under tio 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 6,6 procent och andelen av nettoinflödet den senaste 12-månadersperioden var 18 procent.¹⁾

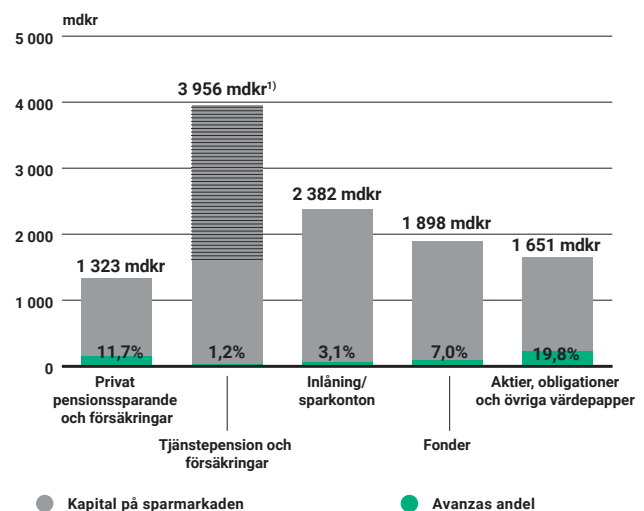
¹⁾ Statistik från Sparbarometern och Svensk försäkring publiceras med eftersläpning, den senaste avser 2021-09-30.

²⁾ Baserat på siffror från Svensk Försäkring per sista december 2020.

³⁾ Fondbolagens förening, www.fondbolagen.se

⁴⁾ SCB och euroclear.com.

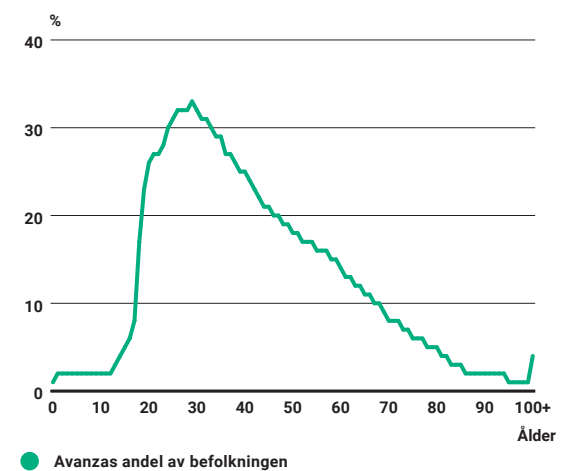
Den svenska sparmarknaden



¹⁾ 40% avser fond- och depåförsäkring, resterande avser traditionell försäkring.

Sett till Avanzas kundbas på 1 660 100 kunder, uppgick marknadsandelen till 15 procent av Sveriges befolkning vid årets slut. Avanzas marknadsandel är starkast i storstäder och bland de mellan 20–39 år. I exempelvis Stockholmsområdet och bland män överstiger marknadsandelen 40 procent i ålderskategorierna 20–29 och 30–39 år.⁴⁾

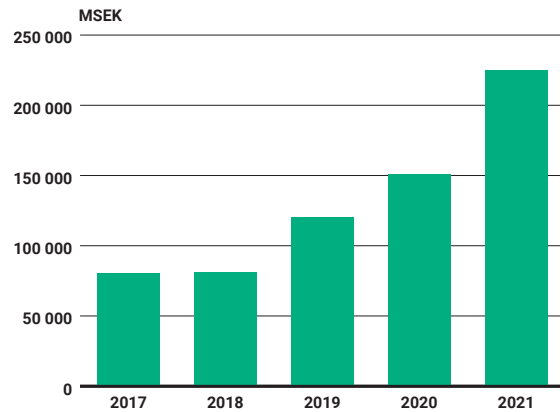
Avanzas andel av Sveriges befolkning



Sparkapitalet på Avanzas plattform var vid årets slut 810 miljarder kronor, motsvarande en tillväxt på 42 procent under 2021. 90 miljarder kronor avsåg nettoinflöde.

Fondkapitalet på plattformen var 225 miljarder kronor med ett nettoinflöde på 33 miljarder. Detta ger Avanza en marknadsandel av nysparandet i fonder på 19,5 procent⁴⁾. Av fondkapitalet var drygt 29 procent investerat i Avanzas egna fonder, vilket motsvarar en tillväxt på 2,1 procentenheter under 2021. Under året var Avanza Fonders andel av nettoinflödet till fonder 8 procent, att jämföra med fondbolagets totala marknadsandel på 1,2 procent av fondkapitalet på den svenska sparmarknaden.

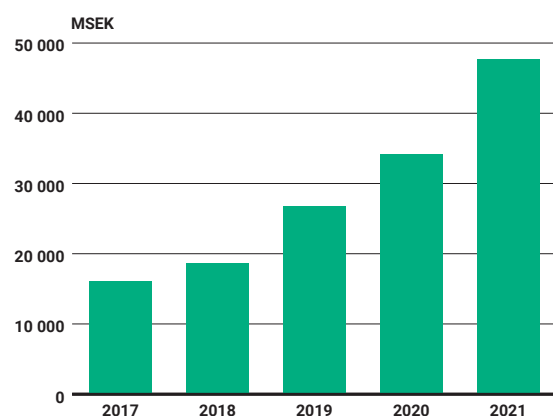
Utveckling av fondkapitalet hos Avanza



● Fondkapital

Avseende livförsäkringsmarknaden var Avanzas andel av premieinflödet för tolv månadersperioden 12,3 procent. Detta gör Avanza till den största aktören avseende premieinflöden på den konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, vilken avser både tjänstepension och kapitalförsäkringar. Tjänstepensionskapitalet hos Avanza var vid årsskiftet 48 miljarder kronor, vilket gav en tillväxt på 39 procent under året. Marknadsandelen avseende premieinflöden till icke-kollektivavtalad tjänstepension var 7,7 procent för 12-månadersperioden. Detta gör Avanza till ett av de snabbast växande tjänstepensionsföretagen på den svenska marknaden.¹⁾

Utveckling av tjänstepensionskapitalet hos Avanza



● Tjänstepensionskapital

¹⁾ Statistik från Sparbarometern och Svensk försäkring publiceras med eftersläpning, den senaste avser 2021-09-30.

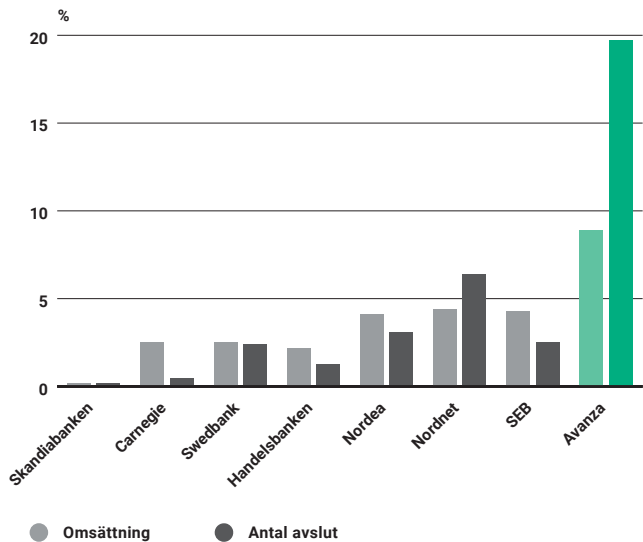
²⁾ Statistik från SCB, avser 2021-09-30.

³⁾ Bankernas marginal på bolån, Fi.se, avser 2021-09-30.

⁴⁾ Fondbolagens förening.

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

Marknadsandelar aktiehandel bland svenska aktörer 2021



Den svenska bolånemarknaden

Bostadsutlåningen till svenska hushåll uppgick per sista september till drygt 3 820 miljarder kronor. Marknaden domineras av de fyra storbankerna, även om konkurrensen från nya bolåneaktörer har ökat de senaste åren.²⁾

Snittbruttomarginalerna för bolån har i och med den ökande konkurrensen minskat. Under den senaste tolv månadersperioden låg dock bolånemarginalerna på 1,46 i genomsnitt, att jämföra med 1,35 motsvarande period föregående år.³⁾

Avanzas position på bolånemarknaden

Avanza har sedan 2013 erbjudit bolån i mindre skala till kunder inom Private Banking, vilket 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+. Bolån+ är ett bredare erbjudande där Avanza distribuerar andra bolåneaktörers bolån via Avanzas plattform. Hittills erbjuder Avanza bolån från två aktörer. För ett heltäckande bolåneerbjudande till Avanzas kunder krävs att erbjudandet utökas med belåningsgrader på upp till 85 procent och möjlighet att ta upp nya lån på bostadsränter.

Den totala utlåningsvolymen inom bolån uppgick vid årsskiftet till 30 miljarder kronor, varav 10 miljarder avsåg internt finansierad utlåning. Detta ger en andel av bolånemarknaden på 0,7 procent. Marknadsandelen avseende nettoförändringen ligger på en högre nivå, uppgående till 2,9 procent på årsbasis.²⁾

Möjligheter på sparmarknaden

Finansmarknaden är under ständig förändring. Faktorer såsom ökat eget ansvar och ökande sparintresse bland befolkningen tillsammans med den massiva teknologiska utvecklingen som sker i en allt högre hastighet ställer höga krav på alla finansmarknadens aktörer. Avanza är snabbfotad med en skalbar affärsmodell väl anpassad för att kunna ställa om.

Även om Avanza redan har en hög marknadsandel av den aktieäggande delen av befolkningen finns fortfarande god tillväxtpotential, inte minst bland Sveriges fondägare. Alla i Sverige med ett bankkonto och som förstår vikten av sparande är potentiella Avanzakunder. Läs mer från sidan 14.

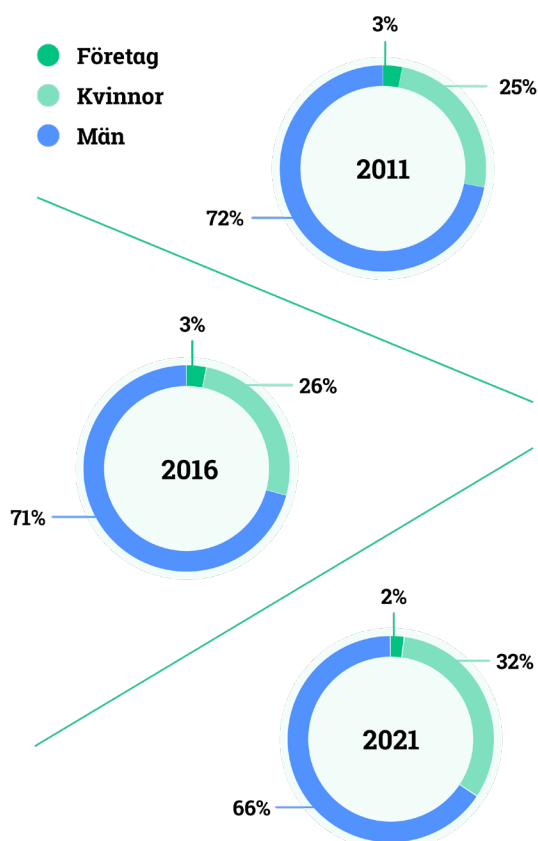
Det är framför allt åtta stora trender som driver marknadsutvecklingen.

1. 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. De flesta behöver en buffert som kan användas vid oförberedda händelser, bostadsköp och pension.

Vi har också skillnaden mellan män och kvinnor när det kommer till sparande. Utvecklingen mot en starkare sparkultur bland kvinnor är viktig inte bara för de enskilda kvinnorna utan också för samhället i stort då kvinnor i dag både har en lägre livsinkomst och lever längre än män. Euroclears rapport över aktieägandet i Sverige visar en starkt positiv utveckling av det genomsnittliga aktieägandet bland kvinnor. Det växande aktieintresset bland kvinnor syns även hos Avanza.

Andelen aktieäggande kvinnor hos Avanza ökar år för år



Med tjänstepension och den allmänna pensionen kommer de flesta pensionärer att få ungefär 60 procent av sin lön i pension, för många kvinnor väntar lägre pension än så. För att bibehålla sin levnadsstandard som pensionär behövs därför ett privat pensionssparande. 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.

Ett annat exempel som visar på vikten av ett eget sparande är strukturen på bostadsmarknaden där priserna under en längre tid stigit. Detta beror främst på låga räntor och ett otillräckligt bostadsbyggande samtidigt som efterfrågan varit stark. Ungefär 60 procent av bostadsbeståndet i Sverige utgörs i dag av ägda bostadsrätter och det är framför allt Stockholmsområdet som driver utvecklingen. Samtidigt som priset på bostäder stigit har också hushållens skuldsättning ökat. För att motverka de risker som kommer av en hög nivå på skuldsättningen i samhället har Finansinspektionen vidtagit ett antal åtgärder för att minska dessa, däribland bolånetaket. Även om bolånetaket bedöms ha haft en positiv effekt på hushållens skuldsättningsnivå har den också bidragit till högre trösklar in på bostadsmarknaden. Sammantaget gör detta att hushåll som behöver köpa ett boende behöver spara mer för att ha råd med kontantinsatsen. Detta gäller inte minst förstagångsköpare på bostadsmarknaden och situationen bedöms bestå.

2. Digitaliseringen skapar nya förutsättningar

Den svenska finansmarknaden präglas i en hög grad av digitalisering och de flesta kunder 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.

Samtidigt sker på internationell nivå en utveckling där aktörer, med andra affärsmodeller och med ett annat produktutbud som utgångspunkt, expanderar och konkurrerar på sparandemarknaden. Betalningsappar som PayPal och Cash App samt neo-banker som Revolut har börjat erbjuda både aktiehandel och handel med kryptotillgångar. Kryptoaktörer som Coinbase och BlockFi lanserar betalkort, mäklare som Robinhood lanserar betalkort och lönekonton och robotrådgivare som Wealthfront lanserar möjligheten till kryptoexponering på sin plattform samt även betalkort och lönekonton.

Likaså har det på internationell nivå blivit allt vanligare med så kallat "Payments For Order Flow" (PFOF) som innebär att en mäklare får betalt från en tredje part för att skicka sina kundorder till denne. Denna affärsmodell har möjliggjort för mäklaren att inte ta ut något courtage. Istället får mäklaren betalt för orderflödena från en tredje part. Den europeiska tillsynsmyndigheten för värdepappersmarknaden, Esma, konstaterar att denna affärsmodell i de flesta fall, och särskilt när tjänsten marknadsförs som gratis, inte är förenlig med direktivet för marknader för finansiella instrument (MiFID2). Detta då mottagandet av PFOF bland annat skapar en intressekonflikt mellan mäklaren och dess kunder samt riskerar att påverka spreaden mellan köp- och säljkurs och därmed ge kunden ett sämre pris och en dold indirekt kostnad.

Även om digitaliseringen ökat konkurrensen på marknaden fortsätter storbankerna i Sverige att dominera inom de flesta sektorer. Men med digitaliseringen som motor väntas detta luckras upp när kunderna söker bästa pris och användarupplevelse hos olika leverantörer.

Utöver stärkt konkurrens samt billigare och enklare produkter har digitaliseringen också möjliggjort nya typer av finansiella produkter på finansmarknaden. Ett exempel är kryptotillgångar där bitcoin och ether är de två mest omtalade.

EU-kommissionen har länge arbetat med att stärka digitaliseringens utveckling på finansmarknaderna. Hösten 2020 presenterades en strategi för digitalisering av finanssektorn i EU. I strategin ingår en översyn av Betaltjänstdirektivet (PSD2) och att lansera ett nästa steg i Open Banking, kallat Open Finance. Därtill läggs 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. Därutöver syftar strategin till att säkerställa att regelverken inom EU är anpassade till en mer digitaliserad finansmarknad. Strategin lägger också fram förslag till kommande reglering för att stärka cybersäkerheten på finansmarknaden.

Nu pågår arbetet inom EU att förhandla och verkställa de initiativ som lagts fram i strategin. Vår bedömning är att i och med detta kommer förutsättningarna för en fortsatt digitalisering till förmån för kunderna att stärkas ytterligare.

3. Ökad transparens och ett stärkt konsumentskydd

Utöver den stärkta prismedvetenheten hos kunder som kommit av ökad digitalisering och stärkt transparens har ett antal regelverk också bidragit till utvecklingen. Som exempel kan nämnas MiFID2 och försäkringsdistributionsdirektivet (IDD) som trädde i kraft under 2018. I och med dessa ställs tydligare krav på redovisning kring vad man som kund betalar i avgift. Därtill infördes en omfattande uppstramning av reglerna kring intressekonflikter med bland annat provisionsförbud och skyddande av begreppet oberoende rådgivning. Detta ökar gradvis behovet och utbudet av produkter där spararen kan få stöd i att fatta sina egna investeringsbeslut utan en provisionsdriven rådgivning.

Det pågår en omfattande översyn av dessa regelverk och EU-kommissionen har lagt fram en strategi för att stärka icke-professionella investerare, genom att exempelvis underlätta deltagande på värdepappersmarknaden.

4. En stark och växande kapitalmarknad

Inom EU pågår 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 framför allt små- och medelstora företags tillgång till kapital och stärka europeiska konsumenters förutsättningar att spara och investera långsiktigt. Inom ramen för CMU kommer således förslag läggas som kommer att främja sparandemarknaden ytterligare. Även om den svenska kapitalmarknaden är väl utvecklad jämfört med många andra i Europa väntas förslagen som läggs inom ramen för CMU också få en gynnsam effekt för Sverige. Inte minst då det blir enklare för kapital att röra sig mellan EU:s medlemsstater när regelverken harmoniseras och tydliggörs.

5. En mer rörlig tjänstepensionsmarknad

Större delen av pensionskapitalet utanför de stora kollektivavtalen i Sverige ligger idag 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, och detta samtidigt som ansvaret för pensionssparandet i allt högre grad läggs på individen.

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. I april 2021 trädde en ny lag ikraft som begränsar avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepension och medför att spararna kan flytta sin fondförsäkring till billigare alternativ. Detta får kosta cirka 600 kronor, vilket kan jämföras med en tidigare procentuell avgift på hela kapitalet vilket kunde bli mycket dyrt. Flytträtten omfattar än så länge endast pensioner tecknade efter 2007. Det pågår dock ett arbete i Regeringskansliet med att ge merparten av de försäkringstagare som i dag inte har rätt till återköp eller flytt av sina individuella fond- och depåförsäkringar möjlighet att få byta försäkringsgivare. De nya reglerna föreslås träda i kraft 1 juli 2022.

Samtidigt kvarstår de komplicerade och tidskrävande processerna kring själva flytten och mer arbete behövs för att skapa en välfungerande tjänstepensionsmarknad, vilket Avanza verkar för.

6. 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.

7. Finansbranschens roll i att uppnå de globala målen för hållbar utveckling

Finansbranschen spelar en nyckelroll för att vi ska nå de globala målen för hållbar utveckling. EU har därför tagit fram en handlingsplan med åtgärder för att styra kapitalflöden till hållbara verksamheter. Disclosureförordningen, som började tillämpas den 10 mars 2021, är en del av denna handlingsplan och syftar till att aktörer inom den finansiella sektorn på ett standardiserat sätt ska lämna information om hur de arbetar med hållbarhetsfrågor och hur hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut och kundrådgivning. Härtill kommer taxonomiförordningen som delvis börjar tillämpas den 1 januari 2022. Denna förordning ska säkerställa att finanssektorn får gemensamma regler för 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 hårdare klimatlagar. Detta kommer, med stor sannolikhet, att få en långsiktig påverkan på bolagen och dess aktiekurser. Effekten förstärks av finansbranschens vilja att rikta kapital mot bolag med en hållbar affärsmodell och tydlig hållbarhetsstrategi.

8. Ett starkt noteringsklimat

Den starka återstarten av världens ekonomier har också skapat ett starkt noteringstryck. 2021 noterades 137 bolag på First North, Spotlight, NGM och Nasdaq Stockholm. Detta kan jämföras med helåret 2020 då antalet noteringar var 40 och 2019 med 37 noteringar. 2021 slår därmed det hittills starkaste noteringsåret 2017 som hade 103 stycken.¹⁾

Det starka noteringsklimatet har också bidragit till det växande intresset för sparande. Inte minst när välkända bolag såsom Volvo Cars, Synsam och Kjell & Company noterades.

Risker på sparmarknaden

Den svenska finansmarknaden har under en längre tid utvecklats starkt med både ett högt sparande och fler aktörer som konkurrerar med lägre priser. Nedan presenteras riskerna för den fortsatta utvecklingen.

Oväntade åtgärder från världens centralbanker

Under en längre tid har världens centralbanker genomfört massiva stödköp på de finansiella marknaderna för att säkerställa likviditet. Likaså har räntorna hållits på en låg nivå. Då de finansiella marknaderna återhämtat sig väl efter den kraftiga nedgången i mars 2020 har världens centralbanker nu inlett gradvisa nedtrappningar av stödköpen av värdepapper. Även om kommunikationen kring nedtrappningen varit tydlig finns en risk att marknaden ändå reagerar negativt till följd av oro kring förändringarna.

Likaså har inflationen stigit under året och är i många länder på nivåer en bra bit över målet för centralbankernas penningpolitik. Att inflationen nu befinner sig på en högre nivå bedöms till viss del bero på tillfälliga faktorer som uppstått till följd av den massiva omstarten i realekonomin. Samtidigt finns en oro på marknaden för att inflationen stigit på grund av mer fundamentala faktorer vilket skapat turbulens. Vi börjar nu också närma oss en punkt där räntorna kommer att börja höjas. Sveriges Riksbanks egen prognos indikerar att reporäntan kommer att höjas först under andra halvåret 2024.

Trots att centralbankerna varit tydliga med att vara transparenta inför kommande justeringar av penningpolitiken har marknaden reagerat kraftigt med börsfall som följd, vilket kan skrämra sparare och påverka bolånemarknaden.

En ekonomi som inte återhämtar sig

Coronapandemin slog hårt mot världens ekonomier med totalstopp inom såväl produktions- som tjänstesektorn. Massiva finanspolitiska åtgärder vidtogs för att motverka permanenta effekter på tillväxt och sysselsättning. Svensk ekonomi har utvecklats väl, men har fortsatt en hög arbetslöshet jämfört med de flesta medlemsländer i EU. Det finns en risk att arbetslösheten förblir på en hög nivå, vilket minskar möjligheterna till sparande. Samtidigt har coronapandemin i hög grad påvisat vikten av sparande och buffertkapital.

De svenska offentliga finanserna var vid coronapandemins början i gott skick och det fanns utrymme att vidta långtgående åtgärder för att understödja ekonomin. Även om de offentliga finanserna fortsatt är relativt goda finns en risk att det internationella förtroendet för svensk ekonomi kan komma att påverkas

negativt, vilket i sin tur kan påverka svenska finansiella marknader negativt. Detsamma gäller vår omvärld där budgetunderskott och statsskulder nu stiger. Då Sverige är en liten öppen ekonomi kan våra finansiella marknader komma att påverkas negativt vid potentiella skuldkriser.

Justeringar av skattenivåer

Investeringssparkontot (ISK) har varit en viktig orsak till det höga sparandet i Sverige. Dels för att sparandet blivit enklare att deklarerat, dels för att det i många fall blivit billigare att spara. En eventuell justering av skattenivåerna i ISK och för Kapitalförsäkring skulle kunna påverka sparandet negativt. Likaså kan förändrade nivåer för ränteavdrag på lån komma att påverka bolånemarknaden och sparandet i stort. Detsamma gäller för en införd fastighetsskatt. Samtidigt har en majoritet av riksdagspartierna uttryckt sig kritiskt kring att höja skatten på de schablonbeskattade kontona liksom att återinföra fastighets-skatten. Däremot finns det i riksdagen ett starkare intresse för att sänka ränteavdragen på lån.

Börsturbulens riskerar att skrämra nya sparare

Flertalet börser runt om i världen har haft en stark utveckling de senaste åren och nya rekord har satts. Detta tillsammans med den låga räntan har gjort börsen till ett attraktivt investeringsalternativ och lockat många nya sparare. Därutöver har nya typer av tillgångar, såsom kryptotillgångar, lockat många unga sparare.

När turbulensen nu påtagligt ökat finns en risk att många oerfarna sparare drabbas särskilt hårt. Vissa tillgångar är oerhört volatila. På kort sikt kan det bli ett hårt slag mot den egna ekonomin, på längre sikt finns risk att man inte vågar spara på börsen och därmed missar chans till högre avkastning.

Omedveten flytt av tjänstepension

Tjänstepensionsföretaget AMF har under flera år kartlagt flyttar av tjänstepension. Varje granskning har visat att en stor del av de som väljer att flytta sin tjänstepension gör det utan att ens vara medvetna om det. Den senaste undersökningen genomfördes i december 2021 och visade att detta gäller var tredje person. Undersökningen visar också att en stor andel hamnat i en sparform som de egentligen inte vill ha. AMF menar att situationen ofta uppstår till följd av att en kund haft kontakt med sin bank eller sitt försäkringsbolag i ett annat ärende och får ett erbjudande om lägre pris på exempelvis bolånet vid flytt av tjänstepensionen. Reglerna kring paketering av olika finansiella produkter och tjänster stramades åt i och med ikraftträdandet av Bolånedirektivet. Därmed var det inte längre möjligt att paketera lån tillsammans med andra finansiella produkter och tjänster. Även om detta givit en viss effekt kvarstår dock problemet med att många personer inte gör medvetna, rationella val av tjänstepension.

¹⁾ Affärsvärlden, IPO-guiden november 2021.

Avanza är en investering i tillväxt och skalbarhet

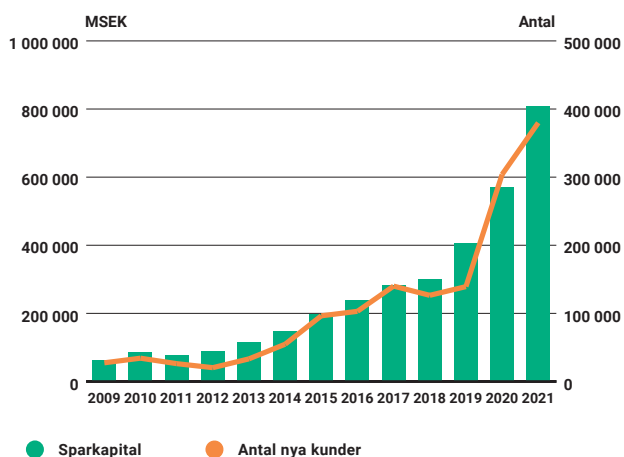
Den rekordstarka tillväxten fortsatte under året som ett resultat av det ökade intresset för sparande samtidigt som de strukturella förändringarna i samhället lägger ett allt större ansvar på individen avseende privatekonomin.

Avanzas fokus är att hålla fast vid strategin om ett billigare, bättre och enklare erbjudande med inriktning på sparande och investeringar. Vi ska ligga 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 2021 ökade antalet kunder med 379 800 och nettoinflödet uppgick till 90 miljarder kronor, vilket var de högsta siffrorna i Avanzas historia.

Avanzas marknadsandel av nettoinflödet till den svenska sparmarknaden under perioden oktober 2020 – september 2021 uppgick till 18 procent. Detta kan jämföras med den totala marknadsandelen om 6,6 procent per den sista september. Det nya målet från 2022 är en marknadsandel på 10 procent av den svenska sparmarknaden i slutet av 2025, vilket reviderats upp från tidigare närmare 7 procent. Sparkapitalet vid 2021 års utgång uppgick till 810 miljarder kronor.

Utveckling sparkapital och nya kunder



Marknadsförutsättningarna påverkar intäkterna

Avanzas intäkter påverkas i hög grad av marknadsförutsättningar, kunders handelsaktivitet, ränteläget samt förändringar i in- och utlåningsvolymerna. 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. Ett lågt ränteläge pressar räntenettet, men

skapar goda förutsättningar för höga intäkter inom värdepappershandeln, eftersom aktiemarknaden blir mer attraktiv som avkastningsalternativ. Under perioder med högre eller stigande marknadsräntor ökar Avanzas räntenetto samtidigt som kundtillväxten inom värdepappershandeln kan mattas av något. Den totala räntekänsligheten i Avanzas räntenetto vid en förändring av reporäntan på en procentenhet, allt annat lika, var vid årsskiftet över 450 miljoner kronor på årsbasis. 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. Riksbankens egen prognos indikerar en räntehöjning först under andra halvåret 2024.

Strukturella trender och förändringar som gynnar spandemarknaden och Avanza

Den ökande graden av digitalisering, intentionen i befintliga och kommande regelverk samt de strukturella förändringar som nu sker i samhället gynnar sannolikt Avanza i större utsträckning än många andra aktörer. Det är framför allt åtta stora trender som påverkar tillväxtpotentialen.

1. 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, klara oförutsedda händelser eller få en dräglig pension utgör viktiga tillväxtfaktorer. Ambitionen är att vårt kunderbjudande ska attrahera breda målgrupper, såväl erfarna och etablerade sparare som nya. Tillgängligheten stärks genom ett alltmer utvecklat mobilt erbjudande. Vi fortsätter också att utveckla erbjudandet inom mer nischade områden för att fortsatt tillgodose behovet hos de mer handelsintensiva kunderna.

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.

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 stärkt sitt arbete med att motivera och inspirera fler kvinnor att spara. Vi tar fram regelbunden statistik kring hur kvinnor sparar samt gör särskilda informationsinsatser riktade mot kvinnor.

Vår bedömning är att Avanza är en naturlig plattform för alla 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. Antalet aktiesparare i Sverige har ökat de senaste 10 åren och uppgår till cirka 2 miljoner, varav hälften är kunder hos Avanza. Det finns därmed fortfarande en god potential att växa även inom aktiehandel, vilket kundtillväxten och utvecklingen av marknadsandelarna de senaste åren visar. Courtageandelen i Avanzas intäkter kommer alltid att vara volatil och stärka Avanzas resultat när marknadsförutsättningarna är goda. Det visar, inte minst, den starka kundaktiviteten de senaste två åren.

2. 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 12 punkter.

Vi har ett brett produktutbud med över 70 000 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 närmare 500 000 under 2021, helgdagar inräknade.

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 den bästa kompetensen i branschen.

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.

3 & 4. 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 verktygpå plattformens 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 tredjepartssättningar 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 försäkrings-sparandet. Detta bedöms stärka Avanzas position.

5. 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 och våra utbildningskanaler i form av våra bloggar och poddar en viktig roll. Avanza är fortfarande en förhållandevis liten aktör inom tjänstepension – om än den snabbast växande.

Avanzas erbjudande, helt utan skalavgifter, tillsammans med bredden i erbjudandet och våra digitala verktyg är starka konkurrensfördelar när flytträtten för fondförsäkringar har stärkts. Genom enkla verktyg utbildar vi sparare kring pension och avgifternas betydelse, vilket innebär mer pengar kvar i pension för våra kunder. Här kommer ny teknik och regelverk inom Open Finance att möjliggöra att fler verktyg och tjänster kan utvecklas.

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

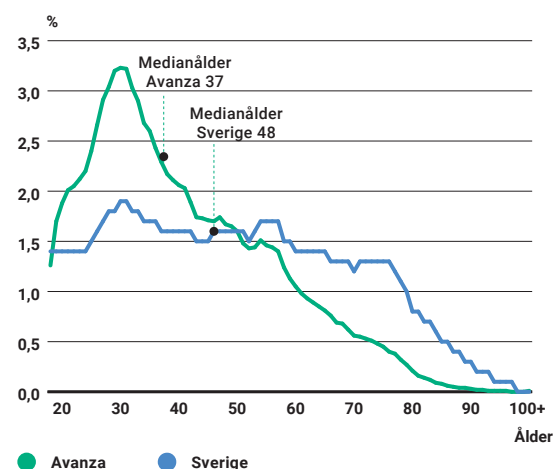
Inom tjänstepension utgör fondsparandet över 70 procent, vilket i takt med att pensionsaffären växer också bedöms öka andelen stabilare intäkter och minska känsligheten för marknads svängningar.

Än så länge utgör endast 7,7 procent av vår nuvarande kundbas tjänstepensionskunder, vilket vi ser som ytterligare en god tillväxtpotential.

6. Förmögenheter förs över till yngre generationer

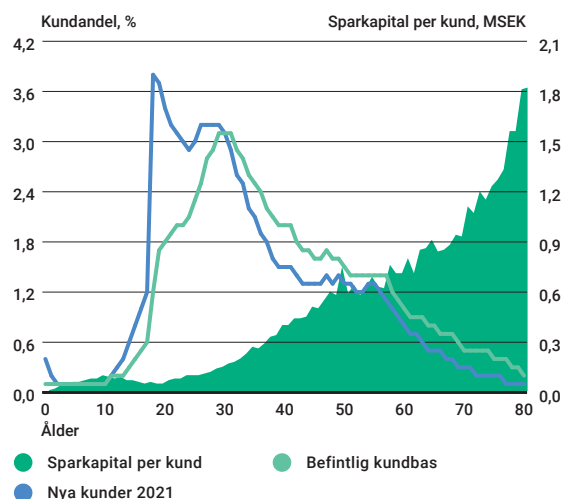
Vi har under den senaste tioårsperioden attraherat en stor andel yngre kunder. Även om yngre kunder generellt har mindre ekonomiska resurser än äldre, vilket påverkar förhållandet mellan kundinflöde och tillväxt i sparkapital och intäkter här och nu, finns en stor potential om vi fortsätter att skapa 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 svenska befolkningen och Avanzas kunder



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.

Åldersfördelning och fördelning av sparkapital allt eftersom vi blir äldre



7. Vi bidrar till de globala hållbarhetsmålen 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 träder i kraft närmaste åren kommer att sätta standarder för hur hållbarhetsinformationen ska redovisas vilket kommer att förbättra underlagen i de verktyg och den information som finns på Avanzas plattform.

8. Ett starkt noteringsklimat

Vår stora kundbas gör en attraktiv plattform för kostnadseffektiv ägarspridning samtidigt som våra kunder får tillgång till investeringsmöjligheter som annars bara erbjuds institutioner och ett fåtal privatpersoner. Avanza är part i de flesta transaktioner som sker på Stockholmsbörsen.

Fokus vid investerarmöten under 2021

Under 2021 hade Avanza över 160 investerarmöten, varav den absoluta merparten hölls digitalt. Framst har följande områden diskuterats.

- **Avanzas tillväxtpotential i Sverige och när det är dags att expandera utomlands.** Även om vi haft en fantastisk tillväxt de senaste åren ser vi fortsatt en stor potential på den svenska sparmarknaden, inte minst när det gäller vår andel av sparkapitalet. Det är inte otänkbart att vi kommer till en punkt när vi känner att det är dags att ta verksamheten utomlands. Avanza är ett tillväxtbolag men man ska samtidigt inte förringa vikten av ett starkt och erkänt varumärke för att attrahera kunder och deras sparpengar. Även regulatoriska kontexter och skattestrukturer ser annorlunda ut, liksom sparkultur. Än så länge är övertygelsen att det är bättre att koncentrera våra resurser till Sverige.

- **Vår marknadsföringsstrategi och om det inte vore lönsamt att satsa mer.** Här är vår strategi att skapa kundvärde och en hög användarupplevelse med produkter som marknadsför sig själva. Läs mer från sidan 28. Anskaffningskostnaden per kund under 2021 uppgick till 96 (102) kronor¹⁾.

- **Vad vi kan göra för att hålla uppe kundaktiviteten.** Kundaktiviteten är en spegling av det allmänna marknadsläget samt volatilitet och omsättning på börsen. Vår övertygelse är att det bästa vi kan göra för våra kunder är att utveckla bra verktyg samt att utbilda och informera våra kunder till ett bra och långsiktigt sparande. Vårt absolut viktigaste långsiktiga mål är kundnöjdhet och att bibehålla vårt starka kundfokus och kultur. Det är så vi attraherar kunder och gör dem till bra sparare. Det är det som långsiktigt bidrar till aktivitet och skapar aktieägarvärde.

- **Risken för courtagepress med hänvisning till den amerikanska marknaden.** I Sverige ligger courtaget på sådana nivåer att det finns annat som våra kunder värdesätter, nämligen användarupplevelse, information och verktyg. Samtidigt skiljer sig regelverken i USA och Europa åt. Att sälja orderflöden, som många aktörer med gratiscourtage gör, beror ett antal viktiga kundskyddsregler i regelverket MiFID2 såsom bästa orderutförande, intressekonflikter och incitament. Detta gör att mottagande av betalning för orderflöden i de flesta fall troligen inte är förenligt med regelverket.

- **Fondprovisioner och ett eventuellt förbud av distributionsersättning och en eventuell plattformsavgift.** Det finns idag inget förslag på provisionsförbud, och det kommer inte att ske över en natt. Skulle det någon gång införas så har vi konkreta förslag på hur vi skulle kunna förändra vår affärsmodell. Man ska samtidigt komma ihåg att Sverige har en väl fungerande modell när det gäller distributionsavgifter, och låga fondavgifter i ett internationellt perspektiv. En plattformsavgift riskerar att slå hårt mot kunder som främst har ett sparande i fonder med låga avgifter.

- **Bolåneerbjudandet och fler samarbetspartners.** Vårt bolåneerbjudande är en viktig pusselbit i vår tillväxtresa. Ambitionen är att detta tillväxtområde på sikt också ska ge mer stabila intäkter. Vi ser gärna en utveckling mot en bredare bolåneplattform med fler aktörer. Vi behöver utveckla erbjudandet dels med högre belåningsgrader, för att vara bättre anpassat till våra unga kunder, dels nya lån.

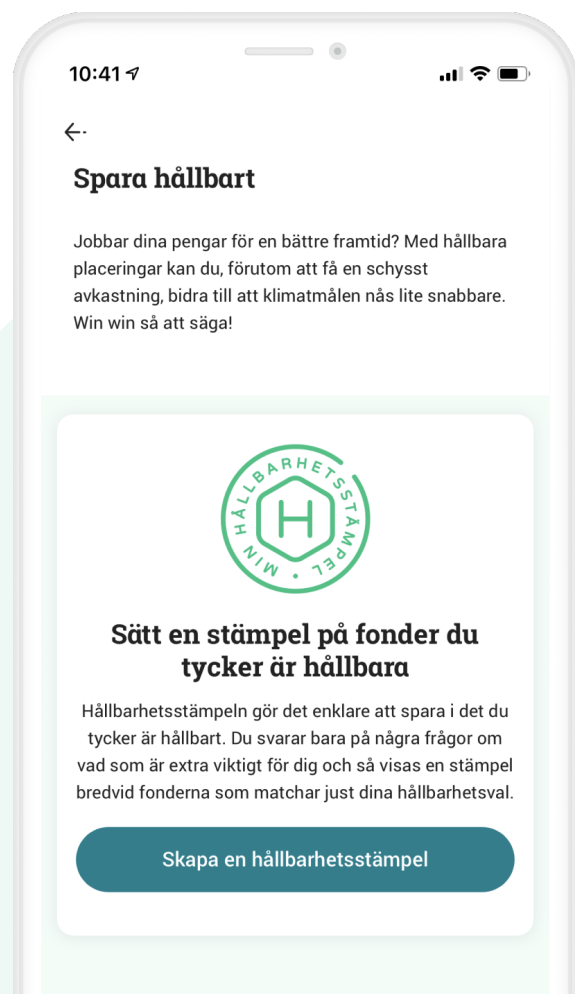
- **Hur flyttflödena inom pension ser ut.** Vi ser ett ökat intresse att flytta tjänstepension till Avanza sedan april, men en flytt tar fortfarande alldeles för lång tid. Sett till nettoflödena inom tjänstepension under året utgör en växande andel flyttar. Vi har också ett stort antal pågående flyttar. Det krävs dock alltjämt utbildningsinsatser inom pensionsområdet för att uppmärksamma sparare på vad avgifterna gör för kapitalet.

- **Om en rörelsemarginal på 74 procent är förenlig med kundlöftet och om inte prissänkningar skulle skapa ytterligare tillväxt.** Avanzas affärsmodell bygger på skala. En hög rörelsemarginal betyder inte att kundlöftet, Mer till dig och mindre till banken, inte gäller. Kundlöftet omfattar både låga priser och bra beslutsstöd. Vi har gjort en del prissänkningar under året samtidigt som vi utvecklat och förbättrat våra beslutsstöd och analysverktyg på plattformen. När det gäller prissänkningar måste de träffa där de gör bäst nytta, både för kunder och för Avanzas fortsatta tillväxt. Vi ser ständigt över hur vi kan utveckla och förbättra vårt kunderbjudande.

¹⁾ Marknadsföringskostnad inklusive SEM, affiliates, partners och övrig annonsering dividerat med antalet nya kunder.

Vad är hållbart för dig?

I samtal och intervjuer har vi märkt att vad som är hållbart för den ena inte nödvändigtvis är det för den andra. Några brinner för miljöfrågor, andra för ägarstyrning och en tredje vill bara undvika att investera i vissa branscher. Därför har vi skapat Hållbarhetsstämpeln som gör det enklare att spara i det du tycker är hållbart.



Vår framgång är beroende av att vi lyssnar på våra kunder

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

I dialogen med våra intressenter identifieras viktiga fokusområden

Avanzas viktigaste intressenter ur affärssynpunkt är kunder, medarbetare och ägare. Härtill kommer samarbetspartners, leverantörer, media, myndigheter och lagstiftare. I kontinuerlig dialog med dem fångar vi upp vad som är viktigt för dem. Områden som gemensamt efterfrågas av kunder, medarbetare och ägare är transparens, innovation, användarupplevelse och tillgänglighet samt att vi arbetar effektivt med IT-säkerhet – men framför allt 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 tolv 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 årtal av feedback på gamla sidor och funktioner. Vi går också igenom kvantitativ data på hur kunder interagerar med sidan. I nästa fas vid större förändringar lägger vi ut en betaversion i produktion och släpper på ett mindre antal kunder för att få återkoppling på de nya sidorna i verklig miljö och för att kunna göra ytterligare anpassningar och justeringar. Kunder kan själva välja om de vill bli testanvändare av nya funktioner.

Vi ser ett stort engagemang bland våra kunder, vilket gör att vi också får återkoppling genom tiotusentals meddelanden till vår kundservice, twitterkommentarer och apprecensioner, att ta hänsyn till i vår utveckling. På sajten har vi också ett verktyg för återkoppling, "Feedback Buddy", där kunder kan lämna synpunkter och kommentarer direkt till utvecklingsteamet.

Varje år har vi också enkäter inriktade på helheten i vårt erbjudande, vilka inkluderar en öppen fråga om vad som skulle göra Avanza perfekt. I år har tre sådana enkäter skickats ut.

Efter samtal med kundservice skickar vi ut en digital enkät för att säkerställa att vi lämnat bästa möjliga service och bemötande. Det 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, men vi har en dedikerad medarbetare inom kundservice som samordnar och löpande framför 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 vill de känna att de utvecklas och har kul. Ett öppet arbetsklimat är en förutsättning för att tillvarata idéer och skapa engagemang, vilket resulterar i hög innovationskraft.

Vi följer upp våra medbetares 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. I mätningarna identifieras vad som fungerar bra och mindre bra, samt hur vi utvecklats över tid. Medarbetarna uppmanas också att tala om vad de anser behöver förbättras eller förändras för att öka sin trivsel och sitt engagemang. Pulsmätningarna ger också indikationer om våra medbetares motivation och magkänsla när de går till och från jobbet. Resultatet följs upp i workshops inom respektive avdelning.

Utvecklingssamtal förs löpande under året mellan medarbetare och chef. Dessa ger information om behov, synpunkter och önskemål samt skapar möjlighet att direkt följa upp och återkoppla på medarbetarens personliga utveckling och måluppfyllelse. Väldefinierade mål stärker motivationen.

Vi har också en process för att följa upp nyanställda under deras första tre månader och stämma av förväntningar kring ledarskap, kultur och arbetsinnehåll samt hur deras första tid har motsvarat dessa förväntningar.

I samband med att medarbetare slutar hålls avslutningssamtal. Här ingår en anonym enkät för att fånga upp signaler och information om varför medarbetare väljer att sluta 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 hur medarbetaren upplevt sin möjlighet att påverka sin arbetssituation. Samtalen hålls av HR, vilka halvårsvis sammanställer en rapport till ledningen med framkomna förbättringsområden.

Utöver den vardagliga kommunikationen förekommer ett flertal olika moment för att stärka dialogen och säkerställa att våra medarbetare kommer till tals. Vi har månatliga rundabordsluncher där medarbetare från olika avdelningar, VD och andra ledningspersoner träffas för att diskutera förändringsförslag, idéer och lyfta frågor och funderingar. Vid våra månadsmöten, där hela företaget samlas, presenteras vad som är på gång i verksamheten samtidigt som det finns möjlighet att ställa direkta frågor till ledning och VD. Dessa har under pandemin hållits digitalt.

Vårt öppna kontorslandskap skapar en närvaro och tillgänglighet som tillsammans med vår prestigelösa kultur också syftar till att främja den interna dialogen.

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

Vi kommunicerar regelbundet med ägare och potentiella investerare genom möten, mejl och telefon. Utöver våra rapporter och pressmeddelanden publicerar vi månadsstatistik och har historisk finansiell data från 2001.

Under 2021 har vi haft över 160 investerarmöten, varav den absoluta merparten hållits digitalt. Härutöver medverkade

Avanza vid flera digitala roadshows och investerarseminarier. Vi för en kontinuerlig dialog med de analytiker som följer Avanza.

Ägare och investerare 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 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

- Enklare och smartare verktyg & beslutsstöd
- Enkel och överblickbar sajt och app
- Hög servicenivå
- Bredare utbud & ständig produktutveckling
- Låga priser

Mer om kunder på sidorna 28–30.

Specifikt bland medarbetare

- Leva vår vision
- Stark kultur & bra ledarskap
- Stimulerande arbetsmiljö med goda utvecklingsmöjligheter
- Ha kul på jobbet
- Jämställd arbetsplats

Mer om medarbetare på sidorna 32–36.

Specifikt bland ägare

- Tillväxt
- Skalbarhet & kostnadseffektivitet
- Ökande stabila intäkter
- Lågt risktagande
- Måluppfyllelse
- Starkt ägande

Mer om ägare på sidorna 16, 38–39.

Resultatuppföljning väsentlighetsanalys

Väsentliga aspekter	Utvärderingskriterier	Sida
Starkt kundfokus	Kundnöjdhet samt billigare, bättre och enklare erbjudande	28–30
Användarupplevelse	Kundnöjdhet och genomsnittligt antal dagliga aktiva användare	15, 22
Tillgänglighet	Drifttillgänglighet på plattformen	40
IT-säkerhet	Incidenter avseende kunders integritet	40
Transparens	Transparens i utbud, priser samt finansiell redovisning	8, 19, 28–30
Innovation	Produktutveckling och effektivitet	18, 20, 28–30, 32

Vår vision är att skapa en bättre framtid för miljoner människor

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

En affärsmodell byggd på kundfokus och skala

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

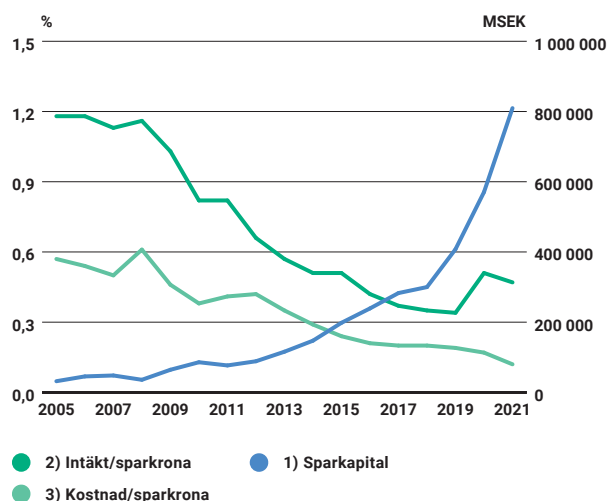
1) Inflöde av sparkapital drivs av befintliga och nya kunder, vilket sätter stor vikt vid kundnöjdhet. Hela Avanza genomsyras av ett mycket starkt fokus på vad som är bäst för våra kunder. Nöjda kunder är goda ambassadörer, pratar om oss och rekommenderar oss till andra och vill stanna kvar.

2) Utvecklingen av intäkt per sparkrona är ett resultat av vår prisstrategi för att öka attraktionskraften i erbjudandet. Den är också en följd av marknadstrender, såsom förändrat kundbeteende, mixeffekter i sparandet, marknadsförutsättningar och kunders handelsaktivitet samt inteminstränteläget. Under 2020 höjdes räntan och samtidigt har tillväxten och kundaktiviteten varit rekordhög sedan dess, vilket sammantaget resulterade i högre intäkter.

Intäkterna är främst transaktionsbaserade, även om andelen fondprovisioner vuxit kraftigt under senare år enligt Avanzas ambition att minska volatiliteten i intäkterna.

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



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. Vi koncentrerar oss på tre områden för att uppnå detta; Kundfokus och 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. Kulturen är viktig för att våra medarbetare ska trivas, känna engagemang och utvecklas. 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 att gå till jobbet, skapar långsiktig värdetillväxt och därmed även nöjda aktieägare.

Kundfokus

Avanzas affär bygger på starkt kundfokus och hög servicenivå. Hos oss står kundernas bästa i centrum – på riktigt. Vi vill erbjuda en användarupplevelse i världsklass med ett brett produkt- och tjänsteutbud. Vi tror på våra kunders egen förmåga att fatta de bästa besluten och erbjuder ingen rådgivning, utan istället information, utbildning och beslutsstöd för att bistå våra kunder till bra investeringsbeslut.

Innovation, Skalbarhet & Effektivitet

En självklar del i vår produktutveckling är kundfokus och att vara lyhörda inför våra kunder. Vi ser alla medarbetare som 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, med minst

en release i veckan. Våra system ger hög stabilitet, stor kapacitet och goda skalfördelar samt förutsättningar för fortsatt hög leverans kvalitet.

Hållbarhet

Avanza ska vara det självklara valet för den som vill spara hållbart. Vi har sedan start jobbat för lägre priser, folkbildning inom området spara och investera samt jämställdhet. För en långsiktigt hållbar utveckling och affär har miljöaspekterna och ett större socialt engagemang blivit allt viktigare. Vårt hållbarhetsarbete är fokuserat till tre områden.

Hållbara investeringar

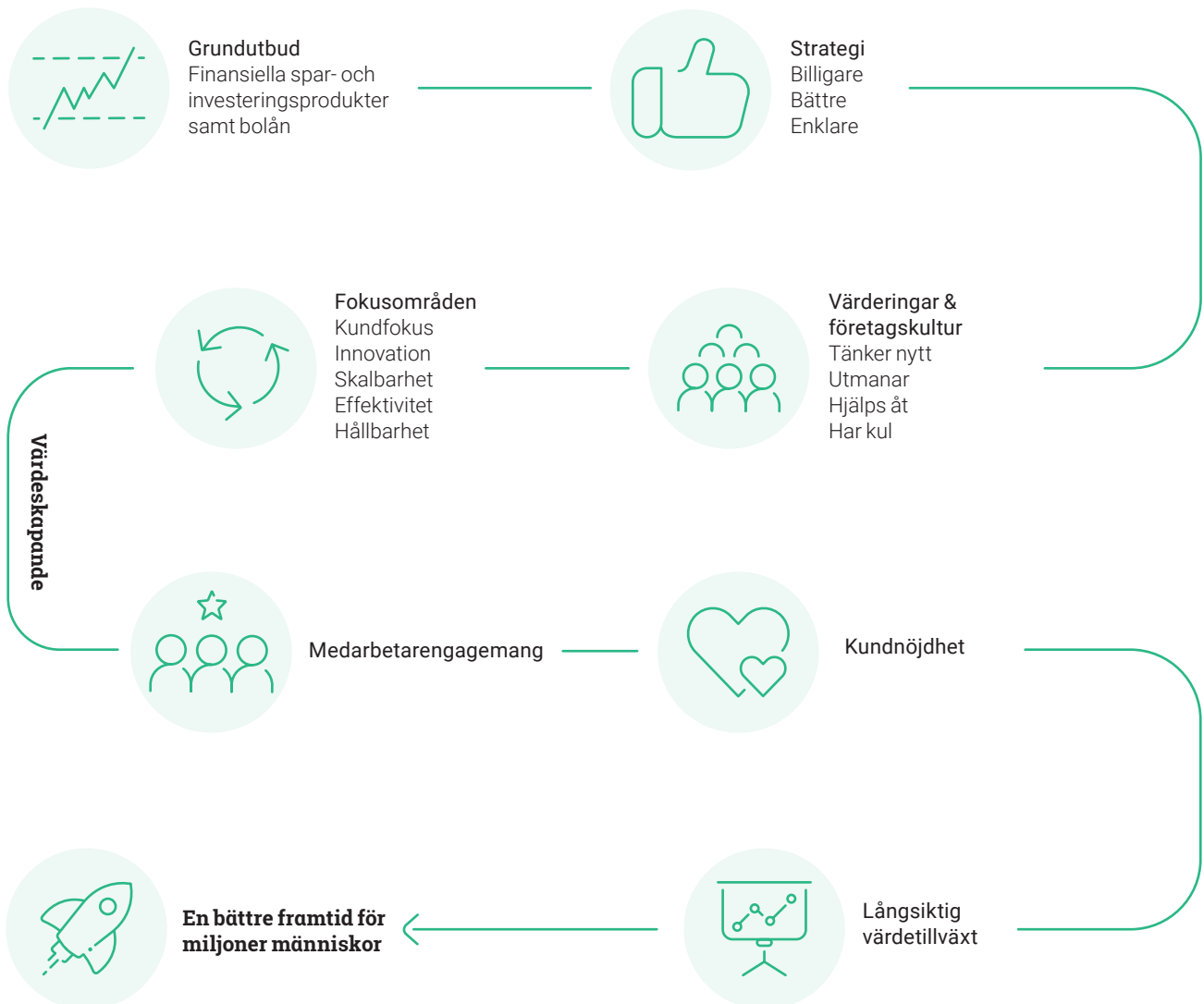
Vår ambition är att underlätta och inspirera till hållbart sparande. En viktig del för att kunna fatta finansiellt hållbara investeringsbeslut är också transparens där pris och avgiftsmodell tydligt framgår och där det är enkelt att förstå respektive produkt. I våra egna fonder är hållbarhetsaspekter implementerade enligt principen välja bort. Läs mer på sidorna 26–27.

Utbilda & Utmana

Vi vill vara den självklara aktören för den som vill lära sig mer om privatekonomi och hållbart sparande. Genom att utbilda, driva opinion och utmana vill vi skapa möjligheter för fler människor att stärka sin ekonomiska egenmakt och inspirera till att en ökad andel av sparkapitalet investeras i hållbara produkter. Att bidra till ökad jämlikhet och jämställdhet inom sparande är centralt för vårt hållbarhetsarbete. Våra kunder har 810 miljarder kronor i sparkapital hos Avanza och genom information och inspiration kan vi också i större utsträckning uppmuntra till hållbara val. Vi vill driva på utvecklingen mot en hållbar finansmarknad. Läs mer på sidorna 26–29.

Hållbar organisation

Vi verkar i en förtroendebransch och ska säkerställa god styrning och kontroll. Vi arbetar aktivt för ökad jämställdhet och mångfald. Vi strävar också efter att skapa ett hållbart kontor genom en god arbetsmiljö och att minska vår resurs- och energiförbrukning. Läs mer på sidorna 25 och 32–36.



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. I början av 2020 lanserade vi nya långsiktiga mål för 2025. Efter den mycket starka tillväxten sedan dess har målen reviderats upp. Även hållbarhetsmålen har justerats.

MÅL

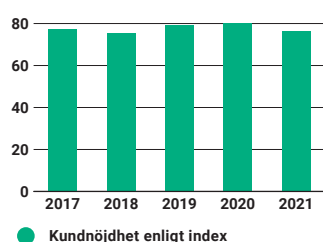
UTFALL

KOMMENTAR

Kundnöjdhet

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

Målet är oförändrat

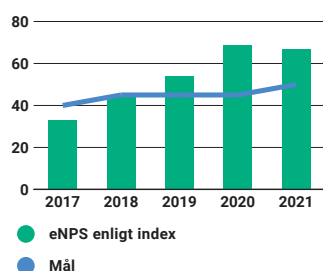


Avanzas viktigaste mål är att vinna SKI:s årliga utmärkelse i kategorin sparande. 2021 vann Avanza utmärkelsen för tolfte året i rad. Studien görs inom områdena image, förväntningar, produktkvalitet, service och prisvärdhet vilka utmynnar i kundnöjdhet och lojalitet.

Engagerade medarbetare

Årligt mål:
Employee Net
Promoter Score
på minst 50

Målet är oförändrat

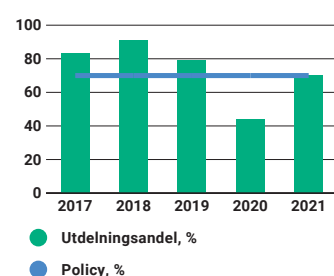


En förutsättning för nöjda kunder är engagerade medarbetare. eNPS visar hur villiga våra medarbetare är att rekommendera Avanza som arbetsplats. Resultatet för 2021, vilket mätts vid tre tillfällen under året, uppgick till 67. Ett resultat över 40 innebär högsta betyg. Målet visar på vår höga ambition inom området och att vi tar medarbetarnas trivsel och arbetssituation på största allvar.

Långsiktig värdetillväxt

Årligt mål:
Utdelning på minst
70 procent

Uppdaterat mål 2025:
Utdelning på 70 procent
av årets vinst med hänsyn
tagen till bruttosoliditets-
kravet, inklusive Pelare
2-vägledning och internt
buffertkrav



Förslaget för 2021 är en utdelning på 9,20 (3,80) SEK per aktie, vilket motsvarar en utdelningsandel på 70 (44) procent. För räkenskapsåret 2020 gjordes utdelningen vid två tillfällen, det sista efter att Finansinspektionen (FI) hävt sin rekommendation om återhållsam utdelning på grund av pandemin under hösten.

2021 infördes ett bruttosoliditetskrav på 3 procent som träffar såväl konsoliderad situation som banken. Utöver detta kommer en bruttosoliditetsvägledning från FI. Målet är alltjämt att dela ut 70 procent av vinsten, men hänsyn behöver tas till bruttosoliditetskravet. För att stärka bruttosoliditetskvoten och optimera kapitalstrukturen planerar Avanza under 2022 att emittera primärkapitaltillskott.

MÅL

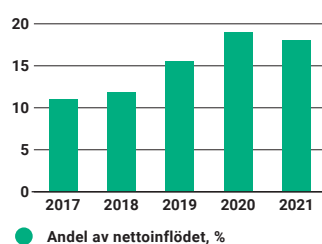
UTFALL

KOMMENTAR

Långsiktig värdetillväxt, fortsättning

Mål 2025:
Marknadsandel om
15 procent av det totala
nettoinflödet till den
svenska sparmarknaden

**Målet har tagits bort.
Nettoinflöde är en del i
att nå det övergripande
marknadsandelsmålet**



För att säkerställa en god tillväxttakt är nettoinflöde av stor vikt. Under perioden oktober 2020 – september 2021 var andelen av nettoinflödet 18 procent. Statistiken publiceras med eftersläpning.

Målet om en andel på 10 procents av den svenska sparmarknaden 2025 kräver ett starkt nettoinflöde och därmed ett fortsatt målinriktat utvecklingsarbete med fokus på att skapa kundvärde, både för att fortsätta attrahera nya kunder och för att nuvarande kunder ska vilja flytta en större del av sitt sparande till Avanza.

Mål 2025:
En marknadsandel
på närmare 7 procent
av den svenska spar-
marknaden

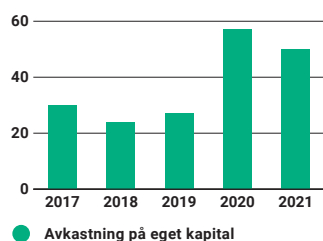
Uppdaterat mål 2025:
En marknadsandel på 10
procent av den svenska
sparmarnaden vid
utgången av 2025



Det finns en stark korrelation mellan tillväxt i spar- kapital och tillväxt i intäkter. Avanzas marknadsandel av den svenska sparmarknaden uppgick per den sista september 2021 till 6,6 procent. Statistiken publiceras med eftersläpning.

Årligt mål:
Avkastning på eget kapital
på 25–30 procent

Uppdaterat mål 2025:
Avkastning på eget kapital
på minst 35 procent



Avkastning på eget kapital uppgick till 50 procent för 2021.

Vårt avkastningsmål borgar för fortsatt lönsamhets- fokus och en effektiv hantering av balansräkningen.

Nytt mål 2025:

Kostnad per sparkrona
på maximalt 12 punkter
över tid

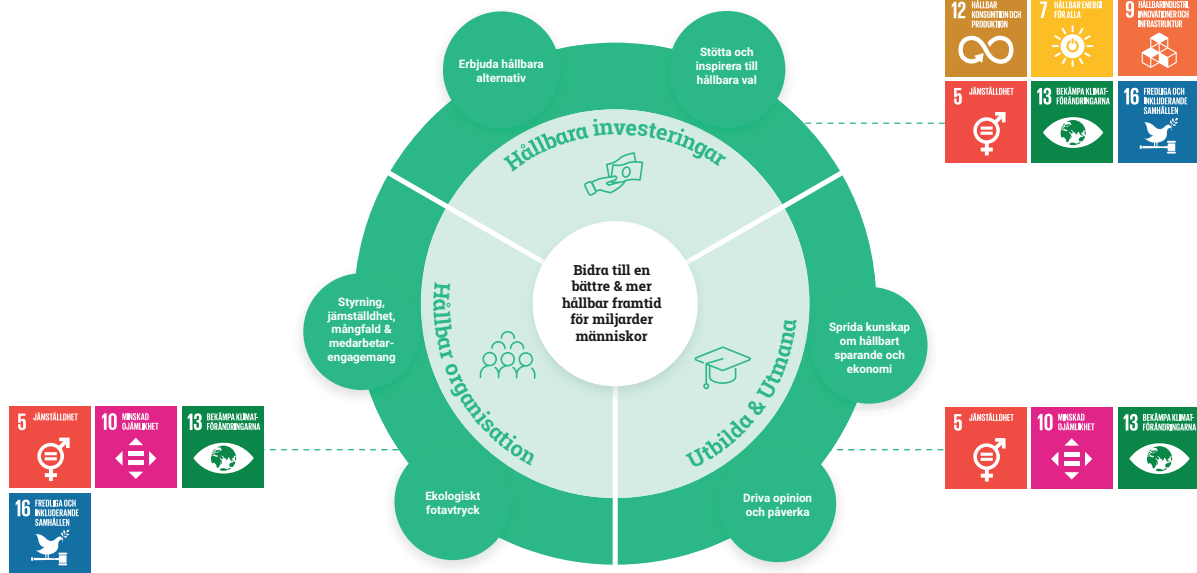
Kostnadseffektivitet är en viktig del i vårt lönsamhetsfokus och en kostnad per sparkrona på 12 punkter ska ses som ett tak där ambitionen är att ligga ännu lägre. Målet kan dock enskilda år påverkas av marknadsrörelsernas effekt på sparkapitalet.

Vi kommer alltid att fokusera på förbättringar i kunderbjudandet. Detta gäller i såväl goda som i sämre tider. Kostnaderna för 2022 bedöms vara inom spannet 1 050–1 070 MSEK.

Våra hållbarhetsmål

Vi vill bidra till en bättre och mer hållbar framtid för miljarder människor och driva på utvecklingen mot en hållbar finansmarknad. Vi har mål för att mäta effekterna av vårt hållbarhetsarbete. Det handlar om att skapa förutsättningar för en bättre ekonomisk situation för var och en och att inspirera till mer hållbara investeringar. Vi arbetar också aktivt för ökad jämställdhet inom sparande.

Agenda 2030 och de globala FN-målen sätter ett ramverk för hela världens arbete med att skapa hållbar utveckling. Som företag kan vi bidra till målen genom att driva Avanza på ett hållbart och ansvarsfullt sätt. Ett urval av de 17 globala FN-målen har inspirerat oss i framtagandet av våra egna hållbarhetsmål.



MÅL

KOMMENTAR

Hållbara investeringar

Ökad andel kapital i hållbara investeringar

Mål omformulerat:

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 21,7 till 20,2. Värdet sträcker sig från 0–100 där strävan är ett så lågt värde som möjligt. Andelen kapital i fonder med tre eller fler morningstarglober uppgick till 82 procent. Läs mer på sidan 124.

Utbilda & Utmana

Uppfattas som det ledande hållbara varumärket och det naturliga valet för hållbart sparande samt öka andelen kvinnor bland nya kunder till 50 procent

Nytt mål:

Öka jämställdheten i sparandet

Avanzas anseende som företag visar på kvalitet och allmänhetens tilltro. Avanza ska vara det företag i finansbranschen med högst anseende, vilket mäts genom Anseendebarmetern som utförs en gång per år av KantarSifo. Målet uppnåddes för 2021.

Antalet kvinnor bland Avanzas nya kunder var rekordhøgt under året och andelen nya kvinnor ökade.

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 är idag 37 procent samtidigt som andelen sparkapital som innehas av kvinnor endast uppgår till 27 procent.

Nya kunder	2021	2020	2019	2018	2017
Andel kvinnor, %	41	39	43	40	38

MÅL

KOMMENTAR

Hållbara organisation

En organisation med en jämn fördelning mellan kvinnor och män samt att bli klimatpositiva

Vår övertygelse är att en jämställd organisation bidrar till en bättre företagskultur, gör Avanza mer dynamiskt samt skapar en bättre förståelse för omvärlden och dess utveckling. Målet mäts i koncernledning och bland chefer med personalansvar. Läs mer om vårt arbete på sidorna 32–36.

Vi ska vara en klimatsmart organisation med koll på vårt ekologiska avtryck. Varje år görs en klimatredovisning med hjälp av ett oberoende analysverktyg som baseras på beräkningsmetodiken i Green-house Gas Protocol (GHG Protocol). Årets utsläpp uppgick till 366 ton CO₂e. Vår ambition är att förbättra mätningen och i år ökades den med avfall och fjärrvärme. Ökningen i årets utsläpp hänförs främst till inköp av IT-utrustning. Klimatkompensationen för 2021 uppgår till 366 ton CO₂e.

Uppdaterat mål:

Klimatneutralitet

Avanza kommer under 2022 att skicka in en avsiktsförklaring för det vetenskapsbaserade målet Science Based Target (SBT). Det konkreta målet för utsläppsminskning samt årtal för när det ska vara uppfyllt sätts vid accept av SBT.

Jämställdhet	2021	2020	2019	2018	2017
Andel kvinnor i koncernledningen, %	44	44	44	56	50
Andel kvinnor bland chefer med personalansvar, %	46	49	47	44	38

Utsläpp per aktivitet, ton CO ₂ e	2021	2020	2019	2018	2017
Tjänsteresor	4,2	2,3	65,7	29,5	18,3
Tredjepartsleveranser	0,2	0,8	–	–	–
Företagsägda/leasade fordon	0,1	0,6	1,0	6,5	14,7
El och värme	28,0	4,4	5,7	6,2	5,8
Kontorsmaterial	12,8	40,0	12,1	10,7	14,9
Leverantör av servertjänster	9,7	7,0	20,9	26,6	8,7
Inköpt material	298,3	208,0	119,0	–	–
Avfall	12,4	–	–	–	–
Totalt	365,7	263,0	224,4	79,4	62,4

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.

Strategi för att uppnå hållbarhet i sparkapitalet

Vårt hållbarhetsarbete när det gäller våra kunders sparande är fokuserat till hållbara investeringar och att utbilda våra kunder i ett hållbart sparande. Genom media och utbildning vi vill väcka intresse och engagemang. På plattformen, i bloggen 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

Ett av Avanzas hållbarhetsmål är att öka andelen kapital i hållbara investeringar. Som sparare är det inte så lätt att avgöra hur hållbar exempelvis en fond är eller hur ambitiöst ett bolag arbetar med hållbarhetsfrågorna. För att underlätta för våra sparare att hitta hållbara investeringsalternativ har vi genom åren utvecklat och implementerat ett antal verktyg och tillgängliggjort hållbarhetsdata på plattformen. Exempel på sådana verktyg är Hållbarhetsstämpeln, Morningstars Gröna löv och Globber, Svanenmärknings och Hållbarhetsindikatorn.

Många tycker att det är svårt att göra hållbara placeringar samtidigt som den personliga åsikten har betydelse. Vi utvecklade därför Hållbarhetsstämpeln som gör det möjligt för kunder att själva ta ställning till vad som är hållbart för dem utifrån fyra områden; Miljö & Klimat, Ifrågasatta branscher, Socialt ansvar och Ägarstyrning.

Morningstars Gröna löv är ytterligare exempel på ett verktyg som underlättar ett hållbart sparande. Det är en stämpel som bara ges till fonder med innehav i bolag med låg exponering mot fossila bränslen och låg koldioxidrisk. Analysen görs av Sustainalytics på bolagsnivå.

Svanenmärknings som lades till i fondlistan i år säkrar att fonden har ett ambitiöst hållbarhetsarbete. Svanen är den officiella miljömärknings i Norden, vilka arbetar på uppdrag av regeringen helt utan vinst- eller branschintresse.

Hållbarhetsindikatorn för fonder baseras på ett hållbarhetsvärde mellan 0–100, där ett lägre värde betyder lägre hållbarhetsrisk. Det är Morningstar som sätter värdet, vilket är baserat på bolagsanalyser gjorda av Sustainalytics. Morningstars globber är ett annat sätt att hitta hållbara fonder och som också baseras på hållbarhetsvärdet. Uifrån hur innehaven i fonderna hanterar risker kopplade till miljö, arbetsförhållanden och ägarfrågor relativt andra fonder i samma globala kategori, sätts antalet globber där fem globber betyder bäst hållbarhetsvärde.

Det händer mycket på hållbarhetsområdet, inte minst kring reglering, vilket gör att företag blir bättre på att hållbarhets-

rapportera och rapporteringen blir också mer enhetlig. Hållbarhetsdaten 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 som lanserades under året följer ett nytt 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 förvaltd 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.

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 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.

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 med början avseende räkenskapsåret 2021. För Avanzas del innebär det att vi redovisar hur stor del av tillgångarna på vår balansräkning som omfattas av taxonomin (taxonomy eligible) på konsoliderad nivå. Sammanställningen tar sin utgångspunkt i Bankföreningens exempelmail.

	Andel av totala tillgångar, %
Tillgångar som omfattas av taxonomin	7
Tillgångar som inte omfattas av taxonomin	46
Tillgångar hänförliga till stater, centralbanker etc.	2
Derivat (endast exponering i genomlysta försäkringstillgångar)	1
Tillgångar relaterade till bolag som ej omfattas av Non-Financial Reporting Directive (NFRD)	13
Tradingportfölj	-
Utlåning till kreditinstitut	1
Övriga tillgångar i försäkringsrörelsen	30
Totalt	100

Upplysningar avseende investeringar

Avanzas upplysningar utgår från concernens balansräkning per den sista september. Nedan angiven metodik är Avanzas ansats för att ta fram och presentera upplysningskraven.

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 och tillgångarna i försäkringsrörelsen. Tillgångarna i försäkringsrörelsen avser de värdepapper som Avanza Pensions kunder har placerade i en försäkringsprodukt, såsom kapitalförsäkring, tjänstepensionsförsäkring och privat pensionsförsäkring. Försäkringstagaren bestämmer själv över försäkringskapitalets placering och tar själv alla investeringsbeslut. Avanza Pension erbjuder ingen rådgivning.

För att mäta hur stor andel av concernens tillgångar som omfattas av taxonomin studeras de underliggande bolagen och fonderna i försäkringsprodukterna. I ett första steg estimeras att försäkringstillgångar motsvarande 53 procent av concernens balansräkning är placerade i bolag som bedöms omfattas av NFRD. I ett nästa steg estimeras hur stor andel av dessa tillgångar som omfattas av taxonomin. Här omfattas den andel av bolagens intäkter eller omsättning som härrör från aktiviteter som omfattas av tekniska granskningskriterier. Avseende innehav i värdepappersfonder har vi klassificerat fondinnehaven baserat på fondernas underliggande tillgångar, i så stor utsträckning som det är praktiskt genomförbart.

Eftersom icke-finansiella bolag börjar redovisa i enlighet med taxonomin först i årsredovisningen för 2021, är årets rapportering baserad på bedömningar utifrån den publika data som finns tillgänglig i dagsläget. Bedömningarna bygger på analyser och estimat gjorda av Sustainability på bolagsnivå. Data kommer sannolikt att förändras avsevärt kommande år, främst med anledning av att taxonomin kommer att utökas med tekniska granskningskriterier för ytterligare klimatmål, men även till följd av att de underliggande bolagens egen taxonomirapportering då är offentlig.

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

I denna kategori ingår innehav i försäkringsrörelsen som är placerat i bolag som inte behöver offentliggöra hållbarhetsinformation enligt NFRD. Denna data är, precis som övrig data kring tillgångarna i försäkringsprodukterna, baserad på estimat från Sustainability.

Övriga tillgångar i försäkringsrörelsen

I denna kategori ingår placeringar i bolag där vi inte har någon data om hur stor andel av bolagens omsättning eller intäkter som härrör från aktiviteter som omfattas av taxonomin. Ingår gör även placeringar i bolag där vi inte har data på region. Här ingår även innehav i fonder som ej kunnat genomlysas, samt likvider i fonder som kunnat genomlysas och i försäkringsdepåer.

Sveriges nöjdaste sparkunder 12 år i rad

Kundtillväxten under 2021 har fortsatt varit mycket stark. Avanza växer främst bland kunder i åldrarna 19 till 30 år. Den höga användarupplevelsen och vårt kundfokus genererar ett fortsatt högt betyg från kunder.

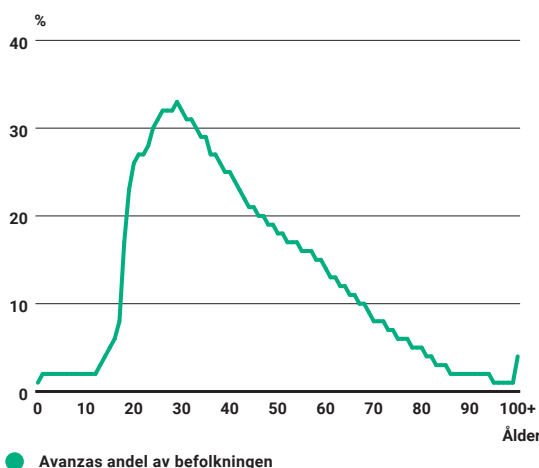
En bred kundbas med stark tillväxt

Den rekordstarka kundtillväxten 2020 fortsatte under 2021. Antalet kunder vid årets slut uppgick till 1 660 100, vilket innebar 379 800 nya kunder under året. Coronapandemin har varit en bidragande faktor till den starka tillväxten, då medvetenheten kring den egna ekonomiska situationen ökat. Samtidigt består de strukturella förändringarna i samhället, vilka innebär ett ökat eget privatekonomiskt ansvar. Den starka börsen under senare år är också en bidragande faktor.

Avanzas kunder utgörs främst av privatkunder. De nya kunderna under 2021 skiljer sig inte från kundbasen i stort. Snittåldern bland nya kunder uppgick till 35 år även om den största andelen nya kunder var mellan 19 och 30 år. Såväl snittåldern som många nya unga kunder inom denna ålderskategori ligger i linje med tidigare år. Snittåldern för samtliga kunder var 40 år. Fördelningen mellan aktieägande kunder och kunder med fondbas bland nya kunder skiljer sig inte heller ur ett historiskt perspektiv. Andelen aktieägande kunder var högre under 2020 och 2021, men detta gällde även under 2015 och 2016.

Andelen kvinnor bland nya kunder ökade och uppgick till 41 procent, men utgör fortfarande endast 37 procent av kundbasen. Avanza växer fortsatt starkt bland kunder i storstäder. Marknadsandelen av Sveriges befolkning uppgick till 15 procent. Andelen i storstäder är högre och inom vissa åldrar betydligt högre, i vissa fall över 30 procent. Få kunder lämnar oss, kundomsättningen låg på 1,9 procent.

Avanzas marknadsandelar i olika åldrar



Mer än varannan kund registrerar sig i apparna och ser man till antalet lagda ordrar läggs runt 70 procent i apparna. Andelen kunder som bara använder Avanza i apparna varierar, och var under december över 50 procent.

Kundaktiviteten under året var hög, ett resultat av marknads-läget och fortsatt hög volatilitet. Antalet aktieägande kunder ökade med 37 procent till drygt 1 miljon och antalet fondkunder med 33 procent, också till dryga miljonen.

Kunderna inom Private Banking står för den största andelen av sparkapitalet och Pro-kunderna, som hör till de mer handelsintensiva kunderna, står för en stor del av omsättningen i courtagegenererande värdepapper även om andelen minskat i takt med att kundbasen har vuxit. Private Banking och Pro stod under 2021 för 18 (20) procent av courtageintäkterna. Detta visar på vikten av den breda kundbasen.

Antalet kunder inom tjänstepension uppgick till 127 200, vilket motsvarar en ökning på 18 procent under året. Tjänstepensionskapitalet ökade med 39 procent och vi ser ett ökat intresse att flytta sin tjänstepension till Avanza i och med den förbättrade flytträtten sedan april. Dock är det fortfarande administrativt krångligt och tar tid varför informationsinsatser liksom utbildning krävs.

Läs mer om våra kunder och vårt erbjudande på sidorna 126–129.

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 man begriper.

En majoritet av våra kunder kommer till oss på rekommendation från en annan kund, vilket är ett resultat av vårt starka kundfokus, 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 sparekonomer 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 bloggen.

Kunskap och insikter om privatekonomi blir allt viktigare. Genom våra gratisutbildningar ges alla möjlighet till insikter om hur de kan öka sitt ekonomiska välbefinnande och skapa en trygg

framtid. På sajten utbildar och inspirerar vi bland annat genom vår podd, Avanzabloggen och Avanza Play. Avanza Akademin hjälper våra kunder kring 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 och antalet unika sidvisningar på bloggen 7 miljoner.

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. Vi vill väcka intresset för sparande hos fler, inte minst hos kvinnor. På ämnet Spara hållbart har vi ett antal initiativ:

- #sparahållbart i bloggen – ett smidigt sätt att hitta spännande och inspirerande blogginlägg om hållbart sparande
- #tjejersomsparas – ett initiativ för att öka jämställdheten och andelen kvinnliga sparare genom att inspireras av andra kvinnor
- Gilla din ekonomi – ett nätverk som samordnas av Finansinspektionen och syftar till att sprida kunskap om privatekonomi
- Regelbunden statistik över hur kvinnor och män sparar för att belysa de skillnader som finns och som skapar stora ojämlikheter
- Avanza har också släppt två ljudböcker i privatekonomi, Sparskolan och Aktieskolan, i samarbete med Storytels förlagsverksamhet, vilka rönt stort intresse

För att ge en ökad förståelse och samlad bild över hur sparandet utvecklas månadsvis lanserades "Din Månad". Det är en uppföljning på tidigare lanserade "Ditt 2019" och "Ditt 2020", där kunder kan följa utveckling under månaden i sina innehav på olika led. Härutöver lanserades en uppdaterad och förbättrad "Ditt 2021".

För att ge en bättre överblick över sparandet lanserades även sidan "Just nu" i appen, som visar hur det går för sparandet på daglig basis. Den gör det också enkelt att hitta till sådant som man ofta använder eller tittar på och är tänkt att göra det lättare att hålla sig uppdaterad kring sparandet och ge värdefulla insikter.

Produktutveckling med syfte att förenkla och förbättra

Under året har ett flertal förbättringar och förenklingar av användarupplevelsen på sajten och i apparna gjorts. Att månadsspara har gjorts enklare genom nya flöden och möjligheter att schemalägga automatiska köp av fonder. Milstolpar och Sparmål lanserades i apparna. Milstolparna visar när man når nya nivåer i sparandet och syftar till att motivera och engagera. Sparmål är ett verktyg där kunder kan sätta upp visuella och konkreta sparmål. Man kan också göra en sparplan. Sparandet kan sedan följas i en graf och det går att simulera olika framtidsscenarion.

Aktiesidorna uppdaterades med en ny och smidigare orderräddning och transaktionssidorna ger nu en bättre överblick över aktuella ordrar och historiska transaktioner. Funktionen teknisk analys förbättrades för att göra det lättare att prognostisera framtida kursutveckling. Inom Avanza Trackers lanserades nya teman att investera i, däribland förnybar energi, digital ekonomi, nyskapande teknik och smarta städer. Utbudet av börshandlade produkter utökades med nya ETF:er.

Inom tjänstepension lanserades en ny landningssida, en ny produktsida och ett nytt nykundsflöde för företag. Detta gör det möjligt att teckna tjänstepensionsförsäkring direkt på sajten, oavsett antal anställda.

Bolåneerbjudandet Bolån+ breddades med Landshypotek som ny aktör. Avanza blev därmed först i Sverige med att erbjuda kunder möjlighet att ansöka om, följa och hantera bolån från olika externa aktörer på en och samma plattform. Samarbetet innebär en breddning av erbjudandet med konkurrenskraftiga räntor, samtidigt som efterfrågan på bolån med högre belåningsgrader, nyköp och fritidshus möts. Bolånesidorna uppdaterades också med en förbättrad funktion för att jämföra bolån. Här kan kunder jämföra sitt befintliga bolån med Avanzas erbjudande.

En efterlängtat funktion i apparna, Stop Loss, som möjliggör att sälja eller köpa en aktie till ett förbestämt pris, lanserades. Funktionen utökades samtidigt till att omfatta amerikanska aktier. I apparna uppdaterades även sidorna för ETF:er, index, warrant och obligationer med en ny design och nya funktioner, som möjliggör bland annat teknisk analys och jämförelse av instrumenten.

En stor del av utvecklingsarbetet under året har gått till arbetet med att byta ut backofficesystemet. Det nya systemet kommer att ge oss möjlighet att använda smartare teknik och lösningar för att öka effektiviteten samtidigt som skalbarheten och förutställningarna 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. Vi har gratiserbjudanden inom samtliga produktområden och prislistan är anpassad till kundens aktivitetsnivå och storlek på kapital för att vara förmånlig för varje enskild kund.

För att hjälpa fler att komma igång med sitt sparande har Avanza sedan 2016 ett Startererbjudande för gratis aktiehandel på Stockholmsbörsen. Startererbjudandet gäller för kunder med ett sparkapital som ännu inte passerat 50 000 kronor. I år utökades Start till att även inkludera fonder. Det innebär att våra kunder får tillbaka alla fondavgifter, inklusive eventuella växlingsavgifter. Samtliga 1 350 fonder på plattformen omfattas.

Under året lanserades den indexnära fonden Avanza Sverige med exponering mot hela den svenska marknaden till en låg avgift. Avanza Sverige följer Morningstar Sweden Sustainability Select 70, bestående av upp till 70 bolag. Fondens förvaltningsavgift är 0,15 procent.

Autofonderna, Avanza Auto, som ger kunder tillgång till automatiskt förvaltade fondportföljer utifrån vald sparhorisont och önskat risktagande fick en uppdatering. Förvaltningsmodellen har setts över och förvaltningsavgiften har sänkts från 0,35 till 0,20 procent. Den totala avgiften för Autofonderna kan nu som högst bli 0,40 procent inklusive kostnad för underliggande fonder samt transaktionskostnader.

Värdepapperskredit utökades med fler belåningsbara värdepapper. Dessutom sänktes räntan för belåning av fonder. Förmånsnivåerna för värdepapperskredit togs också bort, vilket innebär samma låga ränta för alla.

I april trädde en ny lag avseende pensionsflytt ikraft som begränsar avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepension. Detta medför att sparare kan flytta sin fondförsäkring till billigare alternativ till en maxkostnad om 600 kronor, att jämföra med tidigare procentuella avgift på kapitalet. Avanza tar ingen skalavgift på pensionskapitalet och vi har under året genomfört aktiviteter för att uppmärksamma kunder på möjligheten att flytta sitt pensionskapital till Avanza.

Fortsatt högt betyg från våra kunder under 2021

År 2021 var ett starkt, men på många sätt ett utmanande år sett till den starka kundtillväxten. Avanza har en mycket skalbar affärsmodell när det kommer till teknisk plattform och kapacitet, men närmare 700 000 nya kunder på två år genererar även fler samtal och mejl samt ökad press på kundstödande funktioner. Den starka tillväxten resulterade under våren till alldeles för långa svarstider hos kundservice. Vårt viktigaste, långsiktiga mål är kundnöjdhet och att vinna Svenskt Kvalitetsindex (SKI) årliga utmärkelse Sveriges nöjdaste sparkunder. Under sommaren växlade vi därför upp rekryteringstakten avseende kundstödande funktioner.

I december erhöll vi för tolfte året i rad SKI:s utmärkelse i kategorin sparande. Resultatet för 2021 uppgick till 76,5 poäng på en skala som sträcker sig från 0–100. Det var en minskning från förra årets 80,4, men Avanza befäster ändå sin starka position. Drivande aspekter i undersökningen är image, förväntningar, produktkvalitet, service och prisvärdhet. Högst poäng erhöll Avanza inom lojalitet. Undersökningen visar också att Avanza har markant lägst andel missnöjda kunder.

SKI mäter även kundernas rekommendationsgrad Net Promoter Score (NPS), vilken uppgick till 32 (67). Resultatet sträcker sig från –100 till 100. Ett resultat mellan 0–50 är bra, och däröver extremt bra och väldigt ovanligt. Avanzas resultat ligger trots nedgången sedan förra året med en god marginal till branschsnittet på 7 (10).

Avanza rankades som högst ansedda bank och som det fjärde mest ansedda företaget i Sverige i Kantar Sifos anseendeindex 2021, vilket var en förbättring från föregående års sjuätteplats.

I en undersökning av Reputation&Trust utsågs Avanza till det bolag med högst anseende bland finansbolag i Sverige. Undersökningen visar hur allmänheten rankar finansföretagens anseende och hur mycket man litar på dem.

I Navigators årliga mätning utsågs Avanza till den bästa bloggen inom Bank & Finans. Det var det breda innehållet för den som vill lära sig om privatekonomi och Avanzas engagemang för samhällsfrågor som jämställdhet och hållbarhet som lyftes fram i motiveringen.

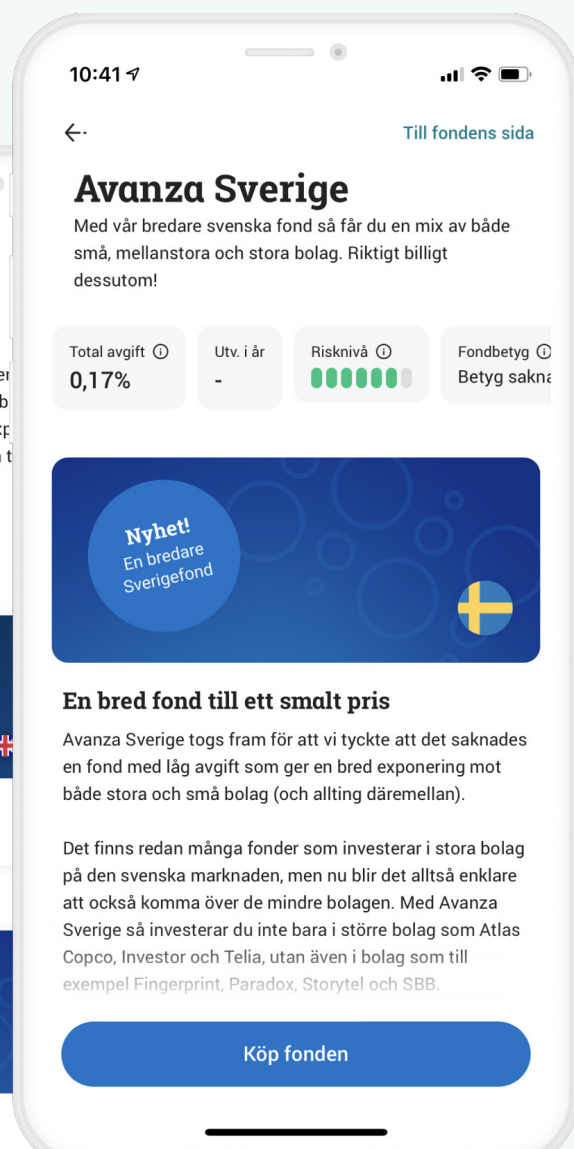
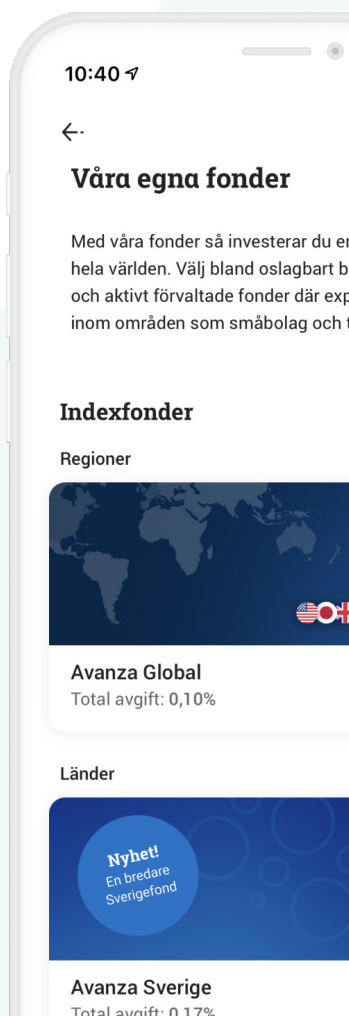
I YouGov BrandIndex rankades Avanza som det mest rekommenderade varumärket inom finans i Sverige och det näst mest rekommenderade svenska varumärket inom samtliga kategorier.

I Prosperas granskning av Private Banking 2021 rankades Avanza för femte året i rad på en femte plats, i konkurrens med aktörer som erbjuder såväl rådgivning som diskretionär förvaltning. Avanzas digitala tjänster och konkurrenskraftiga priser rankades högst av alla aktörers.

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

På Avanzas fondtorget finns 1 350 fonder varav 17 egna

På fondtorget kan du enkelt filtrera fram fonder utifrån fondtyper, regioner, branscher eller fonder med olika hållbarhetskriterier såsom exempelvis låg CO₂-risk, fossilfria eller svanenmärkta fonder. I filtreringen presenteras den fond i sin kategori med bäst utveckling under senaste året överst i listan. Behöver du hjälp med idéer finns även fondinspiration med olika topplistor som exempelvis klimatsmarta vinnare, de populäraste fonderna och fonderna med bäst utveckling. För dig som inte vill vara så aktiv själv finns även smart och automatisk förvaltning med Avanzas Autofonder eller så kan du få hjälp att hitta en fondportfölj genom att använda vår portföljgenerator. Portföljgeneratorn hjälper dig att skapa ett femstjärnigt fondsparande på bara några klick och här presenteras den fond med lägst avgift och högst ranking överst i listan.



En stark kultur med medarbetare som vågar utmana och vill 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. Det är vår position som utmanare och våra medarbetares vilja att förändra som har format kulturen. Klimatet som vuxit fram 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, med syfte 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 2021 i genomsnitt 560 medarbetare på Avanza, 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 29 utvecklingsteam som är uppdelade utifrån kundresor, produkter samt affärsplattform och teknisk plattform. De tekniska plattformsteamens uppgift är att skapa de bästa förutsättningarna för innovation, kvalitet och korta ledtider.

Affärsplattformsteamet ansvarar för att rätt tekniker används så att vi kan uppnå bästa möjliga effektivitet och uppfylla regelverkskrav samt krav på tillgänglighet. Det handlar om att arbeta bort gamla system och framtidssäkra Avanza. Kundresoteamet fokuserar på kundens olika stadier, från att bli kund till att komma igång, hitta och få hjälp, medan produktteamet 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.

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. 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.

Så attraherar vi talangfulla medarbetare

Rekrytering och strategi för employer branding

Avanzas framgångar hänger i allra högsta grad på vår attraktionskraft som arbetsgivare. Här är vår starka företagskultur, moderna teknikplattform och vårt arbetssätt viktiga delar. Konkurrensen om talanger är hård, inte minst avseende teknikkompetens. Avanzas målsättning är att hitta de mest kompetenta och engagerade medarbetarna, med ambitionen och förmågan att driva verksamheten framåt och passa väl in i Avanzas företagskultur.

Medarbetarnyckeltal	2021	2020	2019	2018	2017
Genomsnittligt antal anställda, st	560	478	429	406	383
varav kvinnor, %	36	36	36	36	35
Kvinnor i koncernledning och chefer med personalansvar, %	46	47	46	45	40
Genomsnittsålder	36	36	36	36	35
Personalomsättning, %	12,0	12,6	18,3	15,7	17,9
Intern förflyttning, %	–	–	3,6	7,6	6,3
Intern mobilitet, % (ersätter intern förflyttning)	22	32	–	–	–
Uppsägning på grund av arbetsbrist, st	–	1 ¹⁾	6 ¹⁾	–	–
Rekommendationsgrad (eNPS)	67	69	54	44	33
Ledarskapsindex	88	87	81	–	–
Arbetsmiljöindex	82	82	80	–	–
Engagemangsindex	85	83	81	77	–

¹⁾ Nedläggning av kontoret i Göteborg.

Vi fortsätter att satsa på detta område genom att arbeta mer systematiskt, proaktivt och strategiskt. Extra fokus läggs inom IT/Tech. För att säkerställa att vi gör rätt insatser följer vi Avanzas utveckling i Universums ranking "Attraktiv arbetsgivare". Resultatet av mätningen för 2021 visade en förbättrad ranking inom samtliga kategorier. Bland studenter inom Business och IT var resultatet 4 (10) respektive 11 (20), och bland de med ett till åtta års arbetslivserfarenhet låg Avanza på plats 11 (17) för Business och 5 (16) för IT. Det långsiktiga interna målet är att ligga på topp 10 i alla fyra kategorier.

I undersökningen Young Professional Attraction Index från Academic Work rankades Avanza som den tionde mest attraktiva arbetsgivaren i Sverige och som nummer ett inom finans.

Successionsplanering och kritisk kompetens

Det är respektive chefs ansvar, med stöd från HR, att team och arbetsgrupper har rätt bemanning för att arbetet ska kunna utföras så effektivt som möjligt. 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 och nyckelkompetenser går vidare i andra roller identifieras också potentiella interna efterträdare i en successionsplanering.

Vi arbetar aktivt för en låg personalomsättning

Vi har under året fortsatt att förbättra mål- och uppföljningsamtalen i Avanzas medarbetardialog för att fånga upp de medarbetare som behöver ytterligare uppföljning, utveckling och utmaningar. I arbetet ingår ökade satsningar på ledarskap samt en förbättrad kartläggning över intern mobilitet och rekryteringsbehov. Vi arbetar också med kvalitativa avslutssamtal samt har en process för att på ett strukturerat sätt följa upp nyanställda under deras tre första månader. Vi har också ett aktivt HR-deltagande i rekryteringsprocessen för att säkerställa att vi rekryterar rätt medarbetare i enlighet med förväntningar och utvecklingspotential i förhållande till rollen, att kandidaten uppfyller kompetenskraven och passar in i vår kultur.

Två grupper inom Avanza löper en större risk för hög personalomsättning, IT/Tech och Kundservice.

Sedan ett antal år råder det mycket hård konkurrens på IT-utvecklingskompetens. Det gör det utmanande och tidskrävande att rekrytera till dessa befattningar samtidigt som kompetensen inom Avanza är attraktiv för andra företag. För att motverka personalomsättning inom detta område inriktar vi oss på ledarskap med särskild kompetens inom agila team och även god arbetslivsbalans med möjlighet att arbeta på distans för att bidra till frihet och kreativitet. Även marknadsmässiga löner är en viktig del.

Kundservice utmaning ligger i att det är ett krävande, stundtals stressigt och till viss del enformigt arbete, vilket resulterat i att medarbetare inte stannar lika länge i denna roll. En del får möjligheten att gå vidare internt till andra roller inom Avanza. För att minska personalomsättningen inom Kundservice arbetar vi

med ständiga förbättringar av vår rekryteringsprocess med syftet att nå kandidater med olika åldrar, utbildning och bakgrund. För att stimulera utveckling och minska stressen har vi också utvecklat arbetsprocesserna och arbetssätten.

Avanza är en växande entreprenöriell verksamhet med låg medelålder och med en tredjedel av våra medarbetare inom IT/Tech. De senaste åren har personalomsättningen minskat. Vår ambition är att bibehålla nuvarande nivå med en personalomsättning på mellan 11 och 13 procent.

Jämställdhet och mångfald – olikheter bidrar till en bättre företagskultur

Vi anser att grupper som består av människor med skilda erfarenheter och perspektiv är mer effektiva och dynamiska än grupper med alltför lika individer. Arbetet med att åstadkomma väl sammansatta grupper är en viktig del av chefsansvaret och ingår som en naturlig komponent i den långsiktiga kompetensförsörjningen. Vi har en öppen och inkluderande företagskultur som bidrar till en jämställd arbetsplats, välkomnar mångfald och är fri från trakasserier. Till Avanza är man välkommen som man är.

Könsperspektivet är viktigt vid rekrytering för att uppnå jämlika arbetsgrupper, vid chefstillsättningar för att ha jämställdhet på ledande befattningar och 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 signaler inom jämställdhet, mångfald och förekomst av trakasserier. Resultatet följs upp på ledningsgruppsnivå och av HR, och varje chef har ett ansvar att gå igenom sin grupps resultat.

Jämställdhet är ett fokusområde med målet att nå en jämn fördelning mellan kvinnor och män. Än så länge är antalet män fler än kvinnor bland våra medarbetare, även om fördelningen är bättre när det kommer till chefer och ledning. Inom IT/Tech är kvinnor fortfarande underrepresenterade och vi arbetar aktivt med att bredda utbudet av kandidater i rekryteringar.

För att locka nya talangfulla medarbetare inom området bjuder vi också in till olika event och aktiviteter såsom IGEDay, Introduce a Girl to Engineering day, för att sprida teknikintresset bland unga kvinnor. Vi samarbetar också med Tjejer kodar.

Avanza placeras sig på Gröna Listan i Allbrihtappen rapporten som listar Sveriges mest jämställda bolag. Listan utgörs av 67 svenska börsbolag.

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

Avanza har en koncernövergripande policy för mångfald och jämställdhet samt nolltolerans avseende trakasserier, diskriminering och kränkande särbehandling. Internt är det ledningens och respektive chefs ansvar att detta efterlevs, även om varje medarbetare själv väntas ta ansvar för sina handlingar. VD har det övergripande ansvaret för arbetet med mångfald och jämställdhet. Arbetet med jämställdhetsfrågor 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 tjänster formuleras utifrån ett mångfaldsperspektiv, dels för att inte diskriminera, dels för att attrahera olikheter. Vi har även genomfört en intern utbildning för alla chefer med syfte att öka kompetensen kring kompetensbaserad och fördomsfri rekrytering.

Avanzas verksamhet bedöms inte innebära någon väsentlig risk för kränkning av mänskliga rättigheter, vare sig direkt eller indirekt annat än i fondbolagets förvaltning. 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.

Incitamentsprogram och arbetet med att säkerställa jämställda löner

Inom Avanza tillämpas i huvudsak fast ersättning, bara för några få inom Corporate Finance och Mäklari förekommer rörlig ersättning. Det är VD eller styrelsen som fattar beslut om rörlig ersättning. Avanza arbetar kontinuerligt för att säkerställa jämställda löner. Detta sker bland annat genom befattningsvärderingar som ligger till grund för den årliga lönekartläggningen samt används vid nyrekryteringar och intern mobilitet. Jämställdhetsaspekten beaktas vid alla lönesättningar. HR är involverade för att säkerställa en rättvis, jämställd och kvalitets-säkrad löneprocess. Inför lönerrevision görs en lönekartläggning över nuläget, analyser utförs på föreslagna lönejusteringar under lönerrevisionen och en slutgiltig kartläggning görs över utfallet. Skillnader som inte är baserade på saklig grund utreds innan lönerrevisionen godkänns.

Med anledning av vikten av företagskulturen och för att kunna behålla och rekrytera kompetenta och engagerade medarbetare är det också av stor betydelse för Avanza att kunna erbjuda ett incitamentsprogram som möjliggör för alla tillsvidareanställda att bli delägare i bolaget. Det gör vi genom vårt optionsprogram. Läs mer på sidorna 38 och 46.

Möjlighet till utveckling i en stimulerande miljö

För att ge våra medarbetare de bästa förutsättningarna att leva upp till 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.

Samtliga medarbetare erbjuds också interna utbildningar via Avanza Akademien för att ge alla möjlighet att lära känna vår affär. Akademien erbjuder regelbundna utbildningstillfällen inom våra olika produktområden och utbildningarna hålls av medarbetare med nyckelkompetens inom dessa områden. Samtliga medarbetare utbildas också inom regelverk, riskhantering och IT-säkerhet samt intern styrning och kontroll för att säkerställa förståelse och kompetens. Utbildningen sker genom kontinuerliga och ständigt aktuella webbaserade nanoutbildningar. 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.

Nyanställda får en introduktionsutbildning där Avanzas affär, strategi, mål och vision samt produktområden presenteras liksom områdena regelverksamhet, risk och säkerhet. Samtliga nyanställda får utbildning inom de regelverk som styr Avanzas olika verksamheter. Till introduktionsutbildningen hör även ett kulturspel för att introducera nya medarbetare till Avanzas kultur och värderingar.

Inom Kundservice har vi olika utbildningsprogram enligt en särskild utvecklingstrappa beroende på antal månader eller år hos Avanza. Varje trappsteg kvalificerar till nya utvecklingsmöjligheter och karriärsteg. Härtill arbetar vi ständigt med att utveckla vår feedback-kultur. Detta gör vi genom vår medarbetardialog och "Feedback buddies" samt genom återkommande samtal mellan medarbetare och chef.

Satsning på ledarskap

Ledarskap och medarbetarskap hos Avanza handlar om att förstå och ta ansvar för affären, att vara en bra kommunikatör och en god ambassadör samt att ha förmågan att coacha och utveckla andra. Våra ledare är en viktig del i Avanzas utveckling och framgång. För att säkerställa att alla har de kunskaper och de verktyg de behöver i sitt ledarskap hålls såväl interna som externa utbildningar. Ledarskapsprogrammet är en grundutbildning baserad på neuropsykologi och handlar om att öka sin självinsikt och utveckla sitt eget personliga ledarskap, så kallat självledarskap. Ledarskapsutbildningen erbjuds samtliga chefer med personalansvar och är uppbyggd i modulform. Utöver ledarskapsprogrammet anordnas ledardagar, chefscafé och månadsluncher.

Medarbetarnas utvärdering av ledarskapet följs upp regelbundet i våra pulsmätningar.

Lönedata	2021	2020	2019	2018	2017
Kvinnors lön som andel av mäns lön					
Ledningsgrupp (exklusive VD), %	82	91	89	87	100
Chefer (exklusive ledning), %	101	103	107	98	99
Seniora specialister (exklusive ledning), %	102	102	94	103	103
Övriga medarbetare, %	94	94	96	99	102
Medianlön män, SEK ¹⁾	49 800	47 000	48 000	45 000	–
Medianlön kvinnor, SEK ¹⁾	48 000	46 000	46 000	42 000	–

¹⁾ 40 procent av männen arbetar inom IT, som är en efterfrågad bristkompetens på marknaden vilket ger ett högre löneläge.

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

Vi erbjuder våra medarbetare en trygg anställning och arbetsplats. Vi prioriterar att anställa våra medarbetare och har därför ett begränsat antal konsulter i vår verksamhet. Vår övertygelse är att det är så vi bäst skapar engagemang och delaktighet.

Avanza har en arbetsmiljökommitté bestående av representanter från både arbetsgivare och medarbetare. De träffas varje kvartal och arbetar proaktivt med olika insatser för att tillsammans förbättra och utveckla arbetsmiljön. Avanza har också en handlingsplan och rutiner för att hantera incidenter som drabbar våra medarbetare. Här ingår även incidenter kopplade till diskriminering och kränkande särbehandling. Under året har vi inte blivit uppmärksammade på några sådana incidenter.

Vi är måna om att våra medarbetare ska känna balans i livet och kunna hantera den prestationsintensiva miljö vi verkar i på ett sätt som är hållbart över tid. Som medarbetare på Avanza får man ta del av en rad förmåner för hälsa och balans mellan arbete och privatliv, såsom friskvårdsbidrag, aktiviteter med vår idrottsförening, föräldraförmåner, krishanteringshjälp, samt sjuk- och rehabiliteringsförsäkringar.

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.

Arbetsmiljön mäts och följs upp regelbundet i våra pulsmätningar.

Påverkan och hanteringen av covid-19

Även 2021 blev ett annorlunda år präglad av pandemin. Avanza har följt Folkhälsomyndighetens rekommendationer och hänvisningar. Majoriteten av medarbetarna har arbetat på distans. För att kunna förbättra sin arbetsplats hemma och underlätta distansarbetet har medarbetare erbjudits ett bidrag på upp till 2 000 kronor. Nya kommunikationskanaler och arbetssätt har

anammats för att bedriva verksamheten, upprätthålla utvecklingstakten och engagemanget bland medarbetarna samt värna kulturen. Även introduktionen av nya medarbetare har genomförts digitalt. Den näst intill helt digitala kommunikationen har i många fall ökat tillgängligheten för medarbetarna, vilket är en viktig del i Avanzas kulturbyggande och sammanhållning. Många av dessa nya och flexibla arbetssätt är här för att stanna, samtidigt ska det spontana mötet mellan kollegor inte underskattas.

Eftersom vi månar om den individuella flexibiliteten kommer vi att ha ett fortsatt öppet och tillitsfullt förhållningssätt till distansarbete, beroende på arbetsuppgifter och roll. Hur det ska se ut är upp till varje medarbetare och chef att komma överens om. Samtidigt har vi en stark företagskultur på Avanza 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.

Högt engagemang och stark rekommendationsgrad bland medarbetarna

Vi mäter våra medarbeters engagemang och välmående genom pulsmätningar tre gånger per år. Mätningarna säkerställer en kontinuerlig dialog om hur vi har det på jobbet, så att vi tillsammans kan skapa en ännu bättre arbetsplats. Frågorna i de respektive mätningarna är kopplade till Engagemang, Ledarskap och Arbetsmiljö där målet är ett index på 80 på respektive område, se tabell på sidan 32. Dessa områden, tillsammans med eNPS, ser vi som hörnstenar för att skapa en stark och engagerande kultur. Våra pulsmätningar för 2021 visade på ett genomsnittligt eNPS på 67 (69). De främsta anledningarna till att våra medarbetare rekommenderar Avanza är fortsatt starkt förknippat med företagskulturen där vi känner stolthet och ansvar för bolaget och att det vi åstadkommer är meningsfullt och viktigt.

Förmåner¹⁾

Grupp-försäkring ²⁾	För alla
Företagshälsövård	Arbets-skaderelaterat
Krishanteringstöd	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 visstidsanställda medarbetarna 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.

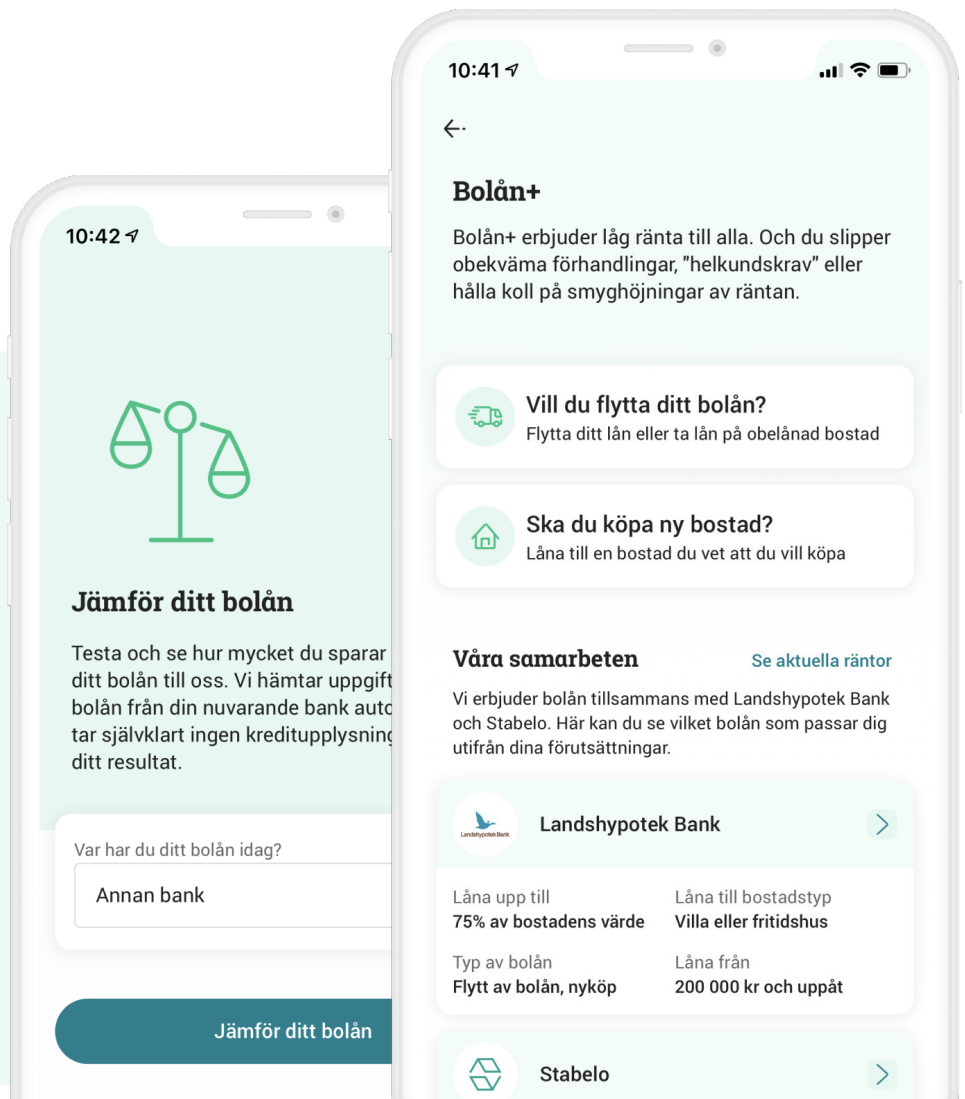
Medarbetarnyckeltal¹⁾	2021	2020	2019	2018	2017
Genomsnittligt antal anställda, st	560	478	429	406	383
varav visstidsanställda, st	7	14	4	6	4
varav kvinnor, %	36	36	36	36	35
varav 0–29 år, %	23	22	26	29	31
varav 30–49 år, %	69	73	69	64	64
varav 50– år, %	8	5	5	7	5
Genomsnittligt antal anställda inom IT, st	184	148	125	111	105
varav kvinnor, %	22	21	19	20	17
varav chefer, %	8	9	9	8	7
varav kvinnliga chefer, %	47	49	50	44	42
Genomsnittligt antal heltidsarbetare, st	525	439	400	369	357
varav kvinnor, %	36	35	34	34	34
Nyanställningar, st	137	126	109	75	89
varav kvinnor, %	39	42	34	36	37
varav 0–29 år, %	42	46	49	42	47
varav 30–49 år, %	53	51	49	54	49
varav 50– år, %	6	3	2	4	3
Avslutade anställningar, st	65	60	77	62	68
varav kvinnor, %	43	43	29	34	33
varav 0–29 år, %	38	42	36	37	43
varav 30–49 år, %	55	55	56	62	56
varav 50– år, %	6	2	8	1	1
Sjukfrånvaro, %²⁾	3,3	2,5	2,8	3,0	2,7
varav kvinnor, %	3,6	4,4	3,8	4,4	3,6
varav män, %	3,2	1,1	2,4	2,1	2,1
varav 0–29 år, %	4,9	1,8	3,1	2,7	2,2
varav 30–49 år, %	1,6	2,5	2,9	3,2	2,9
varav 50– år, %	4,2	3,3	1,4	1,2	2,7
Genomsnittligt antal föräldralediga, st	22	13	18	12	17
varav kvinnor, %	43	42	67	61	65
Koncernstyrelse, st	9	9	7	8	7
varav kvinnor, %	22	22	29	38	43
varav 0–29 år, %	0	0	0	0	0
varav 30–49 år, %	44	44	43	63	57
varav 50– år, %	56	56	57	38	43
Anställda koncernledning, st	9	9	9	9	8
varav kvinnor, %	44	44	44	56	50
varav 0–29 år, %	0	0	0	0	0
varav 30–49 år, %	44	56	56	56	75
varav 50– år, %	56	44	44	44	25
Antal chefer, st	70	65	60	57	52
varav kvinnor, %	46	49	47	44	38
varav 0–29 år, %	3	2	2	9	13
varav 30–49 år, %	79	86	87	75	73
varav 50– år, %	19	12	12	16	13
Fördelning anställningsnivå					
Anställda på junior och medelnivå, %	90	89	85	–	–
varav kvinnor, %	35	34	36	–	–
Anställda på senior och ledningsnivå, %	10	11	15	–	–
varav kvinnor, %	46	48	41	–	–

¹⁾ Avser tillsvidareanställd personal, timavlönad personal exkluderad. Av koncernens totalt antal anställda är 7 procent timavlönade, 1 procent visstidsanställda och 0 procent vikarier.

²⁾ Avanza har valt att endast rapportera sjukfrånvaro, då olycksfall och arbetsskador inte är relevanta för vår kontors- och internetbaserad verksamhet. Sjukfrånvaron beräknas i förhållande till ordinarie arbetstid.

Så mycket kan man spara i bolåneränta genom att flytta sitt bolån till Avanza

Med undantag för vårt eget bolån erbjuder vi i samarbete med externa partners bolån utan krav på sparkapital eller övriga engagemang. På plattformen kan man jämföra räntan på sitt nuvarande bolån med räntan på Bolån+ för att se om det går att sänka sina räntekostnader. Vi hämtar in uppgifter om befintligt bolån från annan bank automatiskt när kunden identifierat sig med BankID.



Aktien och våra ägare

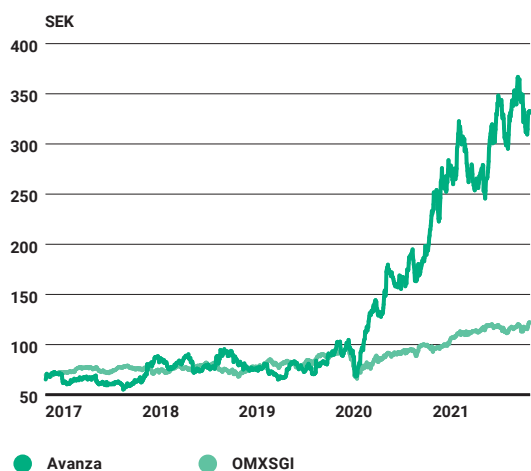
Aktieinformation

Avanza Bank Holding AB (publ) är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap under kortnamnet AZA. Avanza ingår i den finansiella sektorn. Under 2021 genomfördes 76 (80) procent av handeln i Avanzaaktien på Stockholmsbörsen. Aktien handlades också till viss del på europeiska MTF:er. Totalt omsattes 114 577 972 Avanzaaktier på Stockholmsbörsen, vilket motsvarade en omsättningshastighet på 71 (58) procent av årets genomsnittliga antal utestående aktier. Under 2021 steg Avanzas aktiekurs med 43 procent till 332,20 kronor. Inklusiv lämnad utdelning uppgick totalavkastningen för Avanzaaktien till 44 procent.

Stor andel utländskt institutionellt ägande

Vid utgången av året uppgick antalet aktieägare till 76 984 enligt Modular Finance. De tio största registrerade ägarna stod för 55 procent av det totala innehavet och rösterna. Andelen utländska ägare var 48 (54) procent. Det utländska ägandet var störst i Storbritannien med 17 procent. Avanza ägde inte några egna återköpta aktier per den 31 december 2021.

Avanzas totalavkastning relativt index



Aktiefakta	2021-12-31
Aktiekapital, SEK	77 785 879
Antal utestående aktier	155 571 758
Kvotvärde, SEK	0,50
Börsvärde, MSEK	51 700
Börskurs, SEK	332,20
Högsta stängningskurs (2021-11-16), SEK	370
Lägsta stängningskurs (2021-01-27), SEK	225,2
P/E-tal	25
Direktavkastning, %	2,77
Omsättningshastighet, %	71
Resultat per aktie före utspädning, SEK	13,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	13,00
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	30,21
Föreslagen utdelning per aktie, SEK	9,20
Antal utestående teckningsoptioner	5 700 000

För definitioner se sida 130–131.

Aktiekapital och incitamentsprogram

Aktiekapitalet och antalet utestående aktier ökade under året till följd av nyemission via optionslösen. Avanzas utestående optionsprogram omfattar sammanlagt 5 700 000 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 46 samt not 29 Eget kapital.

Styrelsen föreslår en utdelning i linje med utdelningspolicy

Styrelsen föreslår en utdelning om 9,20 (3,80) SEK per aktie, motsvarande 70 (44) procent av årets vinst. Den lägre utdelningsandelen 2020 berodde på att primärkapitalet behövde stärkas inför införandet av bruttosoliditetskravet 2021 och för att uppnå en motståndskraftig bruttosoliditetsgrad. Policyen att dela ut minst 70 procent av vinsten uppdaterades i januari 2022. Nuvarande policy är en utdelning på 70 procent av årets vinst, med hänsyn tagen till bruttosoliditetskravet, inklusive Pelare 2-vägledning och internt buffertkrav. Bruttosoliditetskravet uppgår till 3 procent, härutöver inför FI en bruttosoliditetsvägledning, vilken kommer att klargöras under 2022. En branschkollega fick ett tillkommande krav på 0,9 procent. Avanza har idag ett internt målvärde om en bruttosoliditetsgrad på 3,8 procent, vilken kommer att behöva ses över när tillkommande bruttosoliditetsvägledning klargjorts. Även en tillkommande intern buffert kommer att behövas. Bruttosoliditetskravet träffar såväl konsoliderad situation som banken. Lär mer på sidan 67. Se även styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning som framgår av sidan 115.

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

De tio största ägarna 2021-12-31 ¹⁾	Land	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Baillie Gifford & Co	Storbritannien	15 671 559	10,1
Sven Hagströmer (inkl familj och bolag)	Sverige	15 667 230	10,1
Creates AB	Sverige	15 593 000	10,0
AMF Pension & Fonder	Sverige	9 451 966	6,1
Sten Dybeck (inkl familj och bolag)	Sverige	6 438 000	4,1
Liontrust	Storbritannien	6 377 664	4,1
Columbia Threadneedle	USA	5 804 427	3,7
Vanguard	USA	4 305 946	2,8
BlackRock	USA	3 522 211	2,3
Fjärde AP-fonden	Sverige	3 161 200	2,0
Övriga ägare		69 578 555	44,7
Summa		155 571 758	100,0

Koncentration (ägargrupperat) 2021-12-31 ¹⁾	Andel av kapital och röster, %
De 10 största ägarna	55,3
De 20 största ägarna	65,0
De 100 största ägarna	77,7

Fördelning av aktier 2021-12-31 ¹⁾	Antal aktieägare	Aktieägare,%	Antal aktier	Aktier,%
1-100	59 250	77,0	1 520 077	1,0
101-1 000	14 398	18,7	4 763 636	3,1
1 001-10 000	2 937	3,8	8 714 308	5,6
10 001-100 000	316	0,4	7 922 613	5,1
100 001-1 000 000	67	0,1	22 749 209	14,6
> 1 000 001	16	0,0	97 246 755	62,5
Anonymt ägande			12 655 160	8,1
Summa	76 984	100,0	155 571 758	100

1) Modular Finance, Monitor.

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.

Stort fokus på IT- och informationssäkerhet

Avanzas verksamhet bedrivs till allra största del digitalt, vilket gör att hög stabilitet, tillgänglighet samt IT- och informations-säkerhet är centralt för att säkerställa långsiktiga kundrelationer, förtroende och skydda ekonomiska värden. Detta kräver en tydlig säkerhetsstrategi genom hela IT-området.

Vi investerar kontinuerligt resurser i att utveckla verksamhetens kompetens och förmågor. Avanza samarbetar med branschkollegor inom Bankföreningen där vi utbyter erfarenheter och delar insikter och råd. Syftet 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, bland annat genom webbaserade utbildningar, vilka följs upp med kontrollfrågor. Vidare ingår IT- och informationssäkerhet som en del i introduktionsutbildningen för nyanställda för att säkerställa att varje medarbetare har tillräcklig kunskap inom området. Även styrelse och ledning utbildas löpande.

Arbetet med informationssäkerhet syftar till att skydda såväl våra kunders som Avanzas data och annan känslig information. I våras identifierades att Avanza på grund av ett handhavandefel oavsiktligt haft funktioner påslagna på sajten som gjort att Facebook över en krypterad kommunikationsväg kunnat inhämta personuppgifter från Avanzas sajt. Funktionerna slogs av så snart detta uppdagades. Informationen var hashad, en enklare form av kryptering. Facebook hade möjlighet att använda uppgifterna, men det har inte klarlagts i vilken utsträckning detta kan ha skett. Om Facebook har använt uppgifterna, vilket vi inte vet, så har det endast avsett Avanzas egen marknadsföring. Facebook har bekräftat att uppgifterna inte använts för egna eller andra aktörers affärsmissiga syften samt att uppgifterna är raderade. I samband med att informationsdelningen identifierades valde Avanza att anmäla sig till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY) och Finansinspektionen (FI) för att eventuellt ha brutit mot Dataskyddsförordningen (GDPR). Vår bedömning är att inga kunder utsatts för skada. Ärendet är pågående.

En hög tillgänglighet till plattformen och våra tjänster säkerställs bland annat genom att Avanza har parallella datacenter, oberoende av varandra. Handelsaktiviteten bland Avanzas kunder låg under pandemin på historiskt höga nivåer och under inledningen av pandemin gjordes ett arbete med att stabilisera och förstärka verksamhetens IT-system. Under 2021 var tillgängligheten på Avanzas plattform 99,9 (99,9) procent.

Under året har Avanza skapat en bättre infrastruktur för testning och IT-säkerhet. Verksamheten arbetar proaktivt med att löpande ersätta hård- och mjukvara med modernare lösningar

för att alltid ligga i framkant och undvika teknisk skuld. Under 2021 har investeringar gjorts kring byte av backofficesystem, vilket kommer att ge Avanza möjlighet att använda smartare teknik och lösningar för att öka effektiviteten, samtidigt som skalbarheten och förutsättningarna för produktutveckling förbättras. Vi testar noggrant prestanda och ny funktionalitet inför produktionsläpp. Dessutom bidrar de veckovisa lanseringarna av sajten, med löpande uppdateringar och förbättringar, till att ytterligare minska de operativa riskerna. Detta gäller även apparerna.

Hantering av tredjepartsleverantörer och väsentliga motparter

Avanza erbjuder egna och distribuerar andras spar- och bolåneprodukter. Erbjudandet lyfts fram på ett objektivt sätt med både för- och nackdelar, och utan att framhäva enskilda produkter. Avanza erbjuder ingen rådgivning.

Majoriteten av Avanzas leverantörer är leverantörer av finansiella produkter och tjänster. Dessa leverantörer regleras av FI eller utländska motsvarigheter, och/eller lyder under olika börsers regelverk. Nära samarbeten och avtal med olika leverantörer innebär dock alltid en risk. För att skapa insikt om motparten, och därmed identifiera och minimera eventuella affärs- 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 tillsynsärenden med potentiell påverkan på bolagets anseende eller finansiella stabilitet. I vissa fall görs även mer detaljerade genomgångar och leverantörsbesök. Uppföljning görs årligen eller vid indikation på förändrad risknivå.

Avanzas största tjänsteleverantörer utgörs av Nasdaq, Euroclear Sweden och NGM. Till de mest väsentliga tredjepartssamarbetena hör även externa fondbolag, våra samarbetspartners kring Sparkonto+ och Bolån+ samt Avanza Markets. I samband med företagstransaktioner, exempelvis inför en börsintroduktion eller ägarspridning, arbetar Avanza utslutande med väletablerade motparter på den svenska finansmarknaden. Vid egna transaktioner, där Avanza är ensam rådgivare, görs en noggrann kontroll av bolaget för att se att det lever upp till börsregelverk och noteringskrav. Som ett led i att begränsa hållbarhetsrisker i fondbolagets investeringar ska samtliga externa fonder som fondbolagets fonder placerar i uppfylla Principles for Responsible Investments (PRI) samt ha en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang.

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 delen av tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen. Det är försäkringstagarna som bär den direkta placeringsrisken, vilket också innebär att de erhåller avkastningen på dessa tillgångar. Detta innebär att försäkringsskuldernas värde definitionsmässigt följer utvecklingen av försäkringstillgångarnas värde. Avanza Pension erbjuder inga försäkringsprodukter med garanterad återbäring.

Skuldsidan i balansräkningen utgörs främst av kunders inlåning. Avanza är självfinansierad 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.

Avseende kreditrisk har all utlåning 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. Avanza erbjuder bolån till kunder inom Private Banking med en belåningsgrad på högst 50 procent och där ett spar-kapital på 3 miljoner kronor krävs. Den låga belåningsgraden ska säkerställa fullgoda säkerheter, även vid ett kraftigt prisfall på bostadsfastigheter. Den genomsnittliga belåningsgraden låg vid årsskiftet på 41 procent. Den låga kreditrisken gör kreditstocken motståndskraftig även med beaktan av 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. Inget behov har identifierats av ändrad kreditstrategi med anledning av omställnings- eller klimatrelaterade risker. Avseende Bolån+ är Avanza endast distributör. Detta påverkar därmed inte Avanzas balansräkning och innebär inte 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 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 mellan ett och fem år, där den genomsnittliga räntebindningstiden normalt får uppgå till maximalt tre månader. Överskottslikviditeten per sista december var 35 miljarder kronor inklusive klientmedel.

För ytterligare information se not 35 Finansiella risker.

Hållbarhetsrisker

Att hantera hållbarhetsrisker på ett ansvarsfullt sätt är viktigt. 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 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%) och ratingmässigt (AAA/A1). Om en kommun drabbas av högre klimatrelaterade kostnader, med försämrad kreditvärdighet och creditspread, 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 övernärden. 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. Detta skulle resultera 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 klimatriskerna i sina investeringar utvecklar Avanza olika verktyg samt informerar och utbildar kring hållbart sparande. Läs mer om detta på sidorna 26–27.

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 investeringskommitté som underlag till beslut innan ett rådgivningsuppdrag accepteras.

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. Vad gäller de underliggande fonderna som fond-i-fonderna placerar i, har dessa att leva upp till de kriterier som fond-i-fonderna i sig har att uppfylla. Hållbarhetsrisker beaktas 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 26.

Risker kopplade till personal och sociala frågor

Avanzas framgång är i hög grad beroende av det starka medarbetarengagemanget samt att Avanza lyckas behålla medarbetare och attrahera nya. Avanzas företagskultur, moderna teknikplattform och teknikval tillsammans med verksamhetens arbetssätt och värderingar är viktiga delar för att säkerställa Avanzas attraktionskraft som arbetsplats. I Universums mätning över Sveriges mest attraktiva arbetsgivare 2021 hamnade Avanza högst av alla finansiella företag. Avanza har en rekryteringspolicy, mångfald- och jämställdhetspolicy samt en arbetsmiljöpolicy som ska säkerställa arbetet med dessa frågor. Läs mer på sidorna 32–36.

Risker avseende mänskliga rättigheter

Avanzas uppförandekod beskriver och utvecklar våra värderingar och affärsetik och gäller för styrelseledamöter, chefer och samtliga medarbetare inom Avanza oavsett anställningsform. I fondbolagets fond-i-fonder 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, vare sig direkt eller indirekt.

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 koncernövergripande policy respektive 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. 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 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.

Compliancerisker

Avanza står under FI:s tillsyn. Den finansiella sektorn är hårt reglerad, vilket ställer höga krav på efterlevnad av de finansiella och etiska regler som gäller för verksamheten.

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, vilket styrelse och VD ytterst ansvarar för.

Avanza har, i enlighet med principen om tre försvarslinjer, inrättat en oberoende kontrollfunktion för regelefterlevnad, Compliancefunktionen, som är direkt underställd VD. Compliance ansvarar för att kontrollera att den tillståndspliktiga verksamheten bedrivs i enlighet med lagar, föreskrifter och interna regler, bland annat genom att stödja verksamheten i att identifiera relevanta compliancerisker relaterade till den verksamhet som bedrivs samt oberoende övervaka och kontrollera att verksamheten har lämpliga rutiner och kontroller på plats för att hantera riskerna. 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

I år har vi för första gången stresstestat Avanzas strategi- och affärsmodell utifrån olika klimatscenarier. Detta arbete har redovisats 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 har The Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA) använts, 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 scenariona 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 Energi/Övrig, Olja & Gas, Kol samt Materialtillverkning till mer hållbarhetskategorierna tillgångar. Eftersom affärsplanen inte sträcker sig vare sig till 2030 eller 2050 jämförs utfallen från de två klimatscenarierna med varandra. Affärsplanen följs fram till 2024 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 2024 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 20–21 samt 24–25.

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.

Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)

Varje år görs en IKLU. I processen för IKLU analyseras Avanzas samtliga betydande risker som Avanza är, eller kan vara, exponerad för baserat på fastställda affärs-, finansierings- och verksamhetsplaner. Syftet är att säkerställa att Avanza har tillräckligt med kapital, likviditet och värdebeständiga tillgångar för att täcka oväntade förluster, utflöden och kunders likviditetsbehov, även under ogynnsamma förhållanden.

Storleken på Avanzas kapital och likviditet handlar ytterst om bärkraften och uthålligheten i affärsmodellen. I IKLU modelleras resultat- och balansräkning i ett basscenario och stresstestas för eventuella konjunkturnedgångar, strategiska riskfaktorer som identifierats i affärs-, finansierings- och verksamhetsplaner samt andra relevanta scenarier över en treårsperiod. Effekten av ogynnsamma förhållanden analyseras utifrån kapital- och likviditetsbehov.

Resultatet av 2021 års IKLU speglar Avanzas låga riskexponering och visar på uthållighet i Avanzas affärsmodell även under mycket stressade förhållanden. Avanzas kapitalbas underskrider inte vid något tillfälle tillsynsmyndigheternas kapitalkrav.

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

I ORSA bedöms totalt solvensbehov för försäkringsgruppen, motsvarande det kapital som krävs för att bedriva verksamheten på kort och lång sikt. Avanza utgår härifrån sin egen riskprofil, risktolerans och affärsstrategi och kapitalbehovet utvärderas i förhållande till försäkringsgruppens bedömning av risk och det regulatoriska solvenskapitalkravet. ORSA är en viktig del av företagsstyrningen och riskhanteringen och kräver att bolaget har kunskap om, och kan bedöma alla sina risker. ORSA är en integrerad del av Avanzas affärsstrategier. Det innebär att resultatet av ORSA beaktas i strategiska beslut och i affärsplaneringen.

I bedömningen utförs scenariobaserade tester för att få en framåtblickande bedömning av solvenssituationen och därigenom utvärdera försäkringsgruppens förmåga att fullgöra sina åtaganden i stressade situationer. Bland annat stressas volymutveckling, marknadsförutsättningar, kostnader, intjäning, klimatförändringar och risken att kunder lämnar Avanza.

Resultatet av 2021 års ORSA visar att försäkringsgruppen är väl kapitaliserad och motståndskraftig mot stress och där åtgärder förhållandevis enkelt kan vidtas för att återställa solvenskvoten även vid en väsentligt negativ utveckling.

Kapitalplanering

Avanzas kapitalisering styrs av det regulatoriska kravet för bruttosoliditetskvoten på 3 procent som infördes vid halvårsskiftet 2021. Utöver detta inför FI en bruttosoliditetsvägledning som innebär krav på ytterligare säkerhetsmarginaler. Under 2021 meddelade FI vägledning för en branschkollega på tillkommande 0,9 procent. För Avanzas del väntas vägledningen klargöras 2022 när FI slutfört sin översyn och utvärdering av Avanza. För att ha en god marginal till kravet i alla marknadslägen har styrelsen tidigare fastställt att det interna målvärdet för bruttosoliditetskvoten bör uppgå till 3,8 procent. Avanzas bruttosoliditetskvot för konsoliderad situation uppgick vid årsskiftet till 4,8 (4,9) procent och för banken till 4,4 (4,3) procent. Bruttosoliditetskvoten stärks via ökat primärkapital och/eller minskad inlåning på balansräkningen.

Det totala kapitalkravet för den konsoliderade situationen var vid årsskiftet 12,6 (13,1) procent. Avanzas totala kapitalrelation uppgick till 24,0 (24,4) procent.

Koncernåterhämtningsplan

Avanza upprättar en årlig koncernåterhämtningsplan för att förbereda styrelse och ledning för en potentiellt mycket svår finansiell situation. 2021 års återhämtningsplan har fastställts av Avanzas styrelse.

I planen identifieras återhämtningsåtgärder för att återställa kapital, likviditet och lönsamhet. Här anges också indikatorer som vi regelbundet följer för att i tid identifiera om återhämtningsåtgärder behöver vidtas. Avanzas finansiella situation stressas också i flera scenarier. I samtliga scenarier försätts Avanza i ett återhämtningsläge för att utvärdera om de åtgärder Avanza identifierat är tillräckliga, utan att utsätta kunder för risk.

Ordförande har ordet

Hur det går när man inte lever som man lär!

2021 blev ännu ett lysande år för Avanza och Rikard har på annan plats redogjort för de viktigaste milstolparna. Det har gått bra för våra kunder. Det har gått bra för Avanza. Ett idealiskt tillstånd.

För 12:e året i rad blev vi av Svenskt Kvalitetsindex utnämnda till bolaget med de nöjdaste sparkunderna, vilket är extra glädjande då det är det betyg våra kunder sätter på oss. Att vinna denna utmärkelse är till och med en målsättning för oss, och nervositeten är påtaglig inför offentliggörandet i december varje år.

Under 2022 kommer, med stor sannolikhet, kraven att öka för att få en bra avkastning utan att höja risktagandet

När vi talar om risker vill jag kort nämna något om riskerna och anomalierna 2021.

Marknaderna styrs naturligtvis i första hand av fakta, men i allt större utsträckning påverkar olika forum aktiekurserna, där folk agerar anonymt. Den cyniske kan se det som ett naturligt fenomen på toppen av en börscykel. Det kan säkert vara så, men det legitimerar inte fenomenet. Tidigare har källor till falsk och riktig kurspåverkande information varit enklare att spåra, men i och med inlägg på chatsajter som oftast är anonyma är de svårare att beivra.

Det ställer stora krav på våra kunder att skilja på falsk och riktig information. Fjolårets mest uppmärksammade kursdrivning stod GameStop för. Kursen drevs påhejad av inlägg på en undersajt till Reddit i USA och på två veckor steg aktien med 1 500% på grund av en så kallad short squeeze. Det innebar att investerare som hade blankat aktien tidigare var tvingade att acceptera allt högre kurser för att kunna köpa tillbaka sina blankade aktier när långivarna krävde dem tillbaka.

”Jag ser våra kunder som försiktiga och faktabaserade aktiesparare”

Det är intressant att se hur många Avanzakunder som var innehavare av GameStopaktien och vilka belopp det rörde sig om. Cirka 33 000 kunder hade aktien och medianinnehavet översteg aldrig 10 000 kronor, det vill säga under 3% av våra kunder prövade på lyckan i GameStop. Såväl andelen kunder som snittbeloppet säger mycket om våra kunder som både försiktiga och faktabaserade aktiesparare.



Sven Hagströmer, Ordförande

I detta sammanhang skall sägas att Avanza startades med ambitionen att ge sina kunder en välförsedd verktygslåda för att fatta egna, väl underbyggda investeringsbeslut. Verktygslådan uppdateras ständigt för att bli så effektiv och tillgänglig som möjligt.

”Vi vill ge våra kunder en bra verktygslåda att fatta välgrundade beslut”

Undviker specifika råd men tror på de generella

Som långvarig aktieinvestor och grundare av Avanza träffar jag ofta aktiesparare i olika sammanhang.

Grundförutsättningen för att investera i aktier är ju att avstå från en Fiat idag för att köpa en Mercedes, eller varför inte en Tesla, i morgon. Det är skillnaden, men idag konfronteras vi alltför ofta med: ”Köp idag betala senare”.

Höjdpunkten på mötena brukar ofta vara när jag förväntas ge specifika råd. Emellertid är det något som jag alltid undviker, då råd till sin natur är föränderliga. Jag vet ju när jag träffar dessa människor när ett köpråd kan övergå till behåll eller kanske till och med till sälj.

Däremot brukar jag ge två generella råd, vilka jag nämnt på denna plats tidigare:

- Köp aktier i bolag vars produkter du begriper
- Köp aktier i bolag där du är nöjd kund

Det är ju lätt att ge andra råd, men hur har jag följt råden själv?

I fallet Avanza och Creades finns ju inget att säga, här hoppas och tror jag att bolagen lever upp till bägge kraven även fortsättningsvis.

I stället berättar jag gärna om när jag själv inte levde som jag lär och vad det kostade. Förhoppningsvis hjälper det någon att fatta bättre beslut.

”Jag har alltid varit intresserad av teknik och såg möjligheterna när jag skapade Avanza”

Jag har varit intresserad av teknik från 12-årsåldern när jag fick lånekort på Kungliga Tekniska Högskolan. Jag startade Avanza när jag såg möjligheterna som internet skapade.

Så långt allt väl. Men när det kommer till Tesla spårade jag ur fullständigt. Jag älskade bilen vid första kontakten. Därmed tyckte jag att aktien var alldeles för dyr. Vad gjorde jag då? Något jag själv tyckte var jättesmart. Jag köpte en Tesla i tron att det var en bättre investering än aktien. Jag är fortfarande en mycket nöjd Teslaägare. Härnäst gjorde jag dock en efterkalkyl. Det skulle jag inte ha gjort – hade jag kombinerat mitt Teslaköp och som mycket nöjd kund köpt aktier i Tesla för samma belopp så hade jag kunnat köpa 23 splittrarna Tesla idag. Allt detta under loppet av nästan exakt 8 år.

En klen tröst är att jag inte är ensam. Detta är en ganska typisk historia från aktiemarknaden. Det vanligaste misstaget man gör som investerare är nämligen att brista i sin disciplin. Jag vet!

Jag vill inte tynga er med ännu en liknande historia, men om jag säger att jag köpte min första Appledator, Apple II, 1981 så tror jag att ni förstår.

Man ska leva som man lär.

Stockholm i februari 2022



Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Bolagsstyrningsrapport

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

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. Kundlöftet är att man hos Avanza ska få ut mer pengar till sig själv än hos någon annan bank. 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 2021 till 77 785 879 kronor, fördelat på 155 571 758 aktier och röster. Ägarfördelningen framgår på sidan 39. 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 5 700 000 nya aktier, med en utspädningseffekt på maximalt 3,7 procent. Av totalt antal utestående teckningsoptioner var 40 procent vidareöverlåtna till medarbetarna vid årets utgång. Ytterligare två incitamentsprogram beslutades av årsstämman 2021. Dessa omfattar totalt 2 400 000 teckningsoptioner och vidareöverlåtelse kan ske först under 2022 och 2023, i takt med att befintliga incitamentsprogram löper ut. För ytterligare information om Avanzaaktien se sidorna 38–39 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 24 september 2021, drygt sex månader före datumet för årsstämman 2022. 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 bolagsstämmans 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. Marginella förändringar behöver inte beaktas. Ägare som utsetts en representant i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse en ny representant. Alla förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras.

Valberedningens förslag till beslut inför stämman:

- 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 2021-08-31	Innehav 2021-12-31
Erik Törnberg (valberedningens ordförande)	Creades AB	15 593 000 (10,1%)	15 593 000 (10,0%)
Sven Hagströmer (Avanzas styrelseordförande)	Familjen Hagströmer med bolag	15 667 230 (10,1%)	15 667 230 (10,1%)
Moritz Sitte	Baillie Gifford & Co	15 671 559 (10,1%)	15 671 559 (10,1%)
Peter Guve	AMF Pension & Fonder	9 236 966 (6,0%)	9 451 966 (6,1%)

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.

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 4.1 i Koden. Valberedningen har eftersträvat en god könsfördelning bland de stämموvalda ledamöterna, dock har andelen kvinnor varit lägre än den ambition som Kollegiet för svensk bolagsstyrning har. Styrelsen har under 2021 bestått av sju män och två kvinnor. Läs mer under avsnitt F. Styrelse.

Valberedningen har under 2021 haft 3 möten, vid vilka samtliga ledamöter deltog. Valberedningen har även genomfört en utvärdering av styrelsen och dess arbete, där styrelsens storlek och sammansättning, branschfarenhet 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. På grund av pandemin fanns under 2021 tillfälliga lagregler som medgav att aktieägare endast gavs rätt att utöva sin rösträtt per post eller digitalt.

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 2022 var den 10 februari 2022. Begäran skickas till:

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

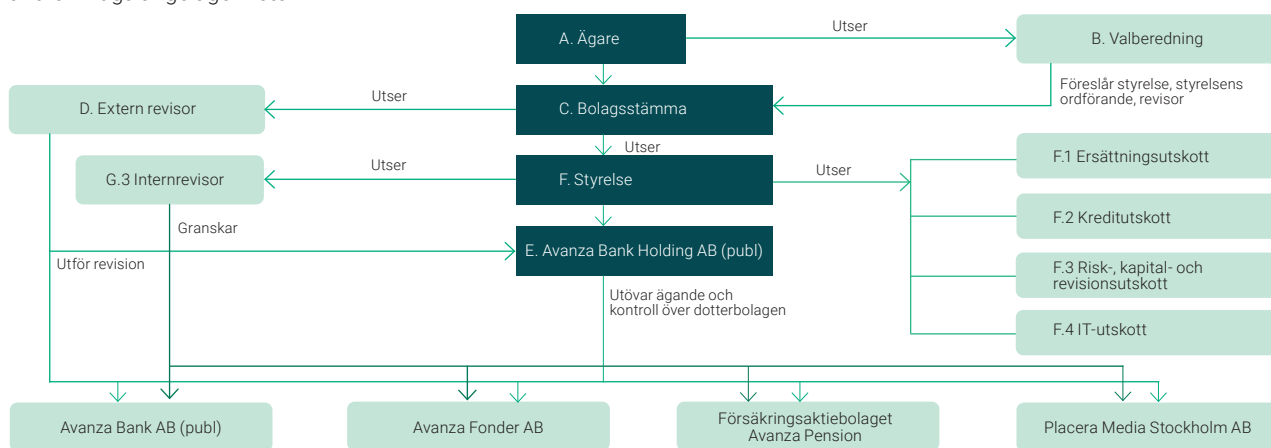
Uppgift om datum och tidpunkt för kommande årsstämma samt hur aktieägare tillvaratar sin initiativrätt finns tillgängligt på Avanzas hemsida under avsnittet Bolagsstyrning senast i samband med att tredje kvartalsrapporten offentliggörs året före årsstämman. Där finns även protokoll och underlag från 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 30 mars 2021 var 246 aktieägare representerade med ett innehav motsvarande 47 procent av totalt antal aktier och röster i bolaget. På grund av pandemin genomfördes stämman helt utan fysisk närvaro. Röstning skedde per post eller digitalt före stämman. För att möjliggöra för aktieägare att ställa frågor innan stämman hölls ett separat digitalt informationsmöte på svenska med VD och styrelsens ordförande. Avanzas VD höll även ett anförande.

Utöver de årligen återkommande ärendena fattades även följande beslut på årsstämman 2021:

- ändring av bolagsordningen avseende per vilket datum en aktieägare ska vara upptagen i aktieboken för att ha rätt att delta i bolagsstämma
- beslut om emission av teckningsoptioner avsedda för incitamentsprogram för medarbetarna
- bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier



Årsstämman fattade beslut om tre incitamentsprogram, varav det sista löper ut i november 2026. De tre incitamentsprogrammen omfattar totalt 3 600 000 teckningsoptioner, motsvarande 1 200 000 per program, vilka ger rätt till teckning av lika många aktier. Optioner motsvarande 651 630 aktier har överlåtit, vilket ger en teckningsgrad på 45 procent avseende det första programmet. Om samtliga optioner i de tre program som beslutades vid årsstämman 2021 skulle nyttjas ger det en utspädning om understigande 2,3 procent.

Vid den extra bolagsstämma som hölls den 16 november 2021 beslutades om en efterutdelning om 2,95 kronor per aktie.

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 2021 omvaldes KPMG AB med Mårten Asplund som huvudansvarig revisor fram till och med årsstämman 2022.

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. 2021 uppgick ersättning till KPMG avseende revisionsuppdraget till totalt 2 663 TSEK. Total ersättning se not 10 Arvode och ersättning till revisorer.

E. Avanzakoncernen

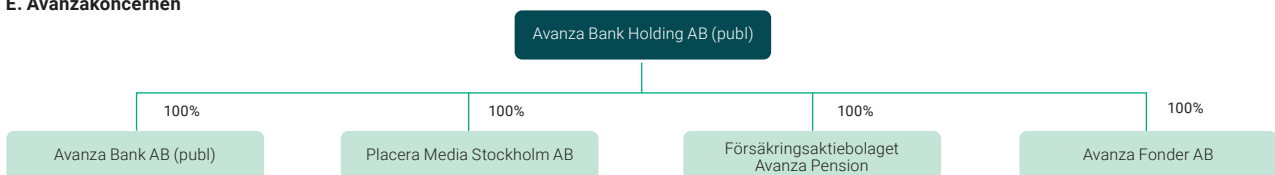
Avanza eftersträvar en tydlig och transparent organisationsstruktur. Rapporteringen från dotterbolagen sker löpande månadsvis. Ledamöterna i Avanzas styrelse är även ledamöter i styrelsen för dotterbolaget Avanza Bank. Övriga dotterbolags styrelser består av både interna och externa ledamöter.

VD och koncernledning

VD är ansvarig för den löpande förvaltningen av bolaget i enlighet med aktiebolagslagen och Avanzas instruktion 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.

Den 1 februari 2021 tog Anna Casselblad över som CFO för Avanzakoncernen efter Birgitta Hagenfeldt. Gunnar Olsson, COO, tog över som vice VD. Anna Casselblad har arbetat på Avanza sedan 2012 och sedan 2017 som chef för Avanzakoncernens Compliancefunktion.

E. Avanzakoncernen



Avanzas koncernledning bestod vid utgången 2021 av:

- Rikard Josefson, VD Avanza Bank Holding AB (publ) /Avanza Bank AB (publ)
- Anna Casselblad, CFO
- Jesper Bonnivier, VD Avanza Fonder
- Camilla Hedenfelt, HR-chef
- Åsa Mindus Söderlund, VD Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Koncernansvarig för hållbarhet
- Gunnar Olsson, COO och Vice VD Avanza Bank Holding AB (publ) /Avanza Bank AB (publ)
- Teresa Schechter, CLO
- Peter Strömberg, CIO
- Peter Westling, Chef Innovation och Marknad

Mer information om koncernledningens representanter finns på Avanza.se/ir samt på sidorna 56–57.

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 Compliance och Riskhanteringsfunktionen.

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 ny tillsättning 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.

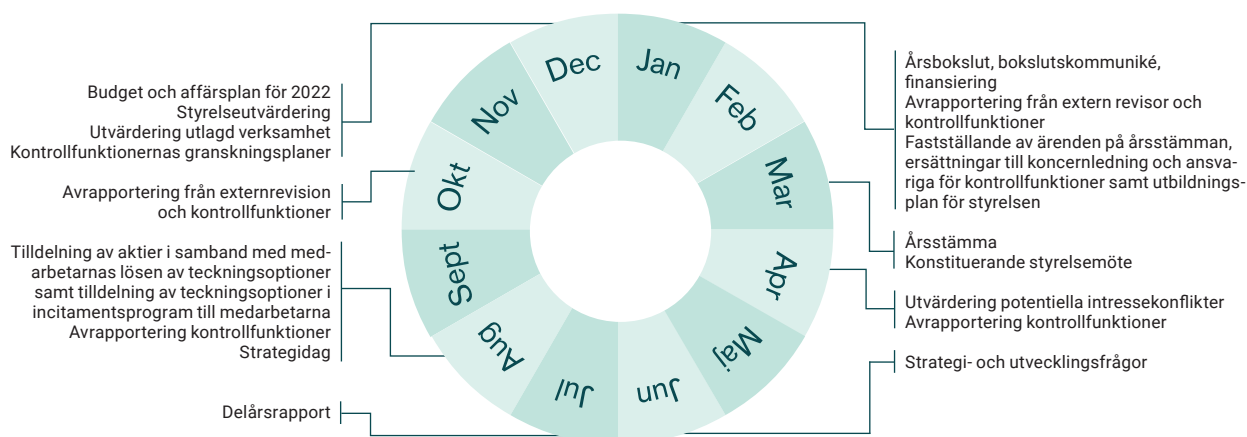
Ersättning till koncernledningen

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 dennes 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.

Styrelsens sammanträden 2021



Ersättningsrapporten som framläggs på bolagsstämman 2022 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.

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 2021 en könsfördelning på 4 kvinnor och 5 män. Bland cheferna är fördelningen 46 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 67.

Läs mer i medarbetaravsnittet på sidorna 32–36.

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 visseblåsning där man 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 visseblåsning antagen av styrelsen. En visseblåsare som rapporterar in berättigad oro för olagligt eller oetiskt 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 på 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 samt antikorrupcion.

Som aktör på den finansiella marknaden har Avanza skyldighet att bidra till att förtroendet för marknaden upprätthålls. Avanza följer anti-korrupcionslagstiftning 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 korrupcion 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 vilka ställer kunskapskrav, utfärdar licenser och kräver regellefterlevnad för dem som arbetar som specialister, med bolån och i lednings- eller kontrollfunktioner. Samtliga dessa medarbetare, motsvarande cirka 100 stycken, var vid årsskiftet certifierade enligt Swedsec.

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, organisationsfrågor samt förvärv och avyttringar. Vidare fastställer respektive styrelse policyer och riktlinjer samt arbetsordningar för VD. I de dotterbolag det är tillämpligt fastställs även arbetsordningar för ansvariga för kontrollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Compliance, Internrevision och Aktuariefunktionen.

Vid årsstämman 2021 omvaldes samtliga tidigare invalda ledamöter utom Birgitta Klasén som hade avböjt omval. Härutöver valdes Leemon Wu till ny styrelseledamot i enlighet med valberedningens förslag. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst nio ledamöter. Avanzas styrelse bestod under 2021, från och med 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 30 mars 2021. Uppgifter om respektive styrelseledamot finns på Avanzas hemsida samt på sidorna 54–55.

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 2021. Uppgift om styrelsens sammansättning, ålder och bakgrund finns på sidorna 54–55.

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.

Styrelsens arbete under 2021

Under året har styrelsen haft totalt 16 sammanträden, varav 8 ordinarie, 1 konstituerande, 5 extra och 2 per capsulam. Styrelsens sammanträden per capsulam avser huvudsakligen beslut relaterade till Avanzas incitamentsprogram.

Vid styrelsens ordinarie styrelsesammanträden föredras alltid:

- 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

Närvaro vid protokollförda styrelsesammanträden 2021

Styrelseledamot	Närvaro styrelsemöten	Närvaro utskottsmöten	I relation till bolaget och dess ledning	I relation till bolagets större aktieägare
Sven Hagströmer, ordförande	16/16	EU 7/7, KU 31/31	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Magnus Dybeck	16/16	IT 11/11	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Catharina Eklöf	15/16	EU 7/7	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Viktor Fritzen	16/16	RKRU 8/8	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Jonas Hagströmer	16/16	RKRU 5/8*, IT 11/11	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Birgitta Klasén (avböjde omval vid årsstämman)	4/16**	KU 7/31**, RKRU 3/8**	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Mattias Miksche	16/16	EU 6/7, IT 11/11	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Johan Roos	16/16	RKRU 8/8, KU 24/31*	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Hans Toll	16/16	KU 31/31, RKRU 8/8	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Leemon Wu	12/16*		Oberoende ledamot	Oberoende ledamot

* Tillträdde vid årsstämman 2021, ** Avgick vid årsstämman 2021

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. Styrelsens utbildningsbehov ses löpande över och punktinsatser kan förekomma för att informera och höja kompetensen inom särskilda områden vid behov. Under 2021 har styrelsen genomgått utbildningar med fokus på försäkringsrätt, reglerna om kapitaltäckning (med anledning av ändringar genom det s.k. Bankpaketet), fondregelverk, regler om motverkande av penningtvätt och terrorismfinansiering, molntjänster och utkontraktering, samt regler om hållbarhet. Nya styrelseledamöter genomgår en introduktionsutbildning för att få en överblick över koncernen och dess verksamhet samt få en förståelse för Avanzas värderingar och kultur.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsearbetet styrs av en av styrelsen årligen fastställd arbetsordning som reglerar arbetsfördelning, beslutsordning, firma-teckning, 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 Revisionsutskottets möten under 2021. Medarbetare i bolaget deltar vid styrelsens sammanträden som föredraganden och sekreterare.

Styrelsens ersättning och närvaro vid styrelsesammanträden

Årsstämman 2021 fastställde styrelsearvodet till 368 000 kronor vardera till styrelsens ordförande samt ledamöterna Jonas Hagströmer och Magnus Dybeck. Styrelsearvodet till övriga ledamöter fastställdes till 460 000 kronor vardera förenat med en rekommendation om att investera en tredjedel av nettoarvodet i aktier i Avanza. Därutöver fastställdes att arvode om 54 500 kronor utgår till ledamot i Avanza Banks kreditutskott och 44 000 kronor utgår till ledamot i bolagets ersättningsutskott respektive IT-utskott. För risk-, kapital- och revisionsutskottet utgår arvode på 225 000 kronor för utskottets ordförande och 100 000 kronor vardera för utskottets ledamöter. Styrelseledamot som på grund av anställning i bolaget erhåller lön får inget styrelsearvode. Under 2021 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 2021 har bestått av Mattias Miksche (ordförande), Sven Hagströmer och Catharina Eklöf. 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 cheferna 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 2021 haft 7 möten samt däremellan löpande kontakt.

F.2 Kreditutskott

Styrelsen för Avanza Bank AB utser kreditutskottet som under verksamhetsåret 2021 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 2021 haft 31 möten och däremellan löpande kontakt.

F.3 Risk-, kapital- och revisionsutskott

Styrelsen utser risk-, kapital- och revisionsutskottet som under verksamhetsåret har bestått av Johan Roos (ordförande), Viktor Fritzén, 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 risk-, kapital- och revisionsutskottets samtliga ordinarie sammanträden och avrapporterat sin granskning vid 3 tillfällen under 2021. Även 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 2021 haft 8 möten, samt däremellan löpande kontakt.

F.4 IT-utskott

Styrelsen utser IT-utskottet som under verksamhetsåret har bestått av Magnus Dybeck (ordförande), Jonas Hagströmer och Mattias Miksche. 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 2021 haft 11 möten, samt däremellan löpande kontakt.

G. Intern kontroll och riskhantering

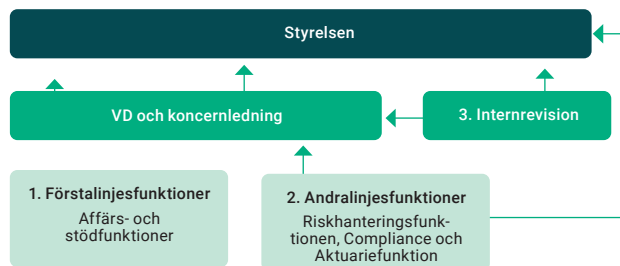
En god styrning, riskhantering och kontroll ska prägla Avanza-koncernen. Verksamheten ska drivas på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt med tydliga roller och ansvarsområden. Riskhanteringsprocesserna ska vara effektiva och ändamålsenliga och förvaltas av den oberoende funktionen för riskhantering med ansvar för styrning, uppföljning och rapportering av koncernens samlade risker.

Dotterbolagen ska som huvudregel tillämpa 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, 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, riskkaptit 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 styr-

ning och beslutsfattande. Inom ramen för koncernens finansiella kapacitet har styrelsen formulerat sin riskkaptit, vilken ytterligare brutits ned och konkretiserats i form av VD-limiter. För att säkerställa att risktagandet håller sig inom riskkaptit- och limitstruktur finns riskhanterings- och riskkontrollprocesser som omfattar riskidentifiering, värdering, hantering, rapportering och uppföljning för alla riskslag bolaget och dess dotterbolag är exponerat emot.

Uppföljning och kontroll 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, som under större delen av 2021 varit utlagd på Northern Actuarial AB, är underställd försäkringsbolagets VD. Aktuariefunktionen rapporterar regelbundet vid styrelsens sammanträden i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension. I december 2021 upphörde utläggningen av Aktuariefunktionen till Northern Actuarial AB då en ny ansvarig för Aktuariefunktionen anställdes 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 tillför-

litligheten 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.

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. Beskrivningen utgör en del av den bolagsstyrningsrapport som fogas till bolagets årsredovisning.

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 bolagsstyrningsrapporten, 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 vardera kontrollfunktionerna 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 årsboksutslutet samt de externa och interna revisorerens 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 årligen skriftligen rapportera till styrelse och VD.

Styrelsens ordförande i respektive dotterbolag respektive risk-, kapital- och revisionsutskottets ordförande i Avanza Bank avhandlar tillsammans med internrevisorn vilka frågor och områden som ska granskas.

Styrelse och revisorer



Sven Hagströmer, Ordförande

Födelseår: 1943

Invald i styrelsen: 1997

Utskott: Ersättningsutskottet, Kreditutskottet

Utbildning: Studier vid Stockholms Universitet

Mångfald och lämplighet: Över 40 års erfarenhet från finansbranschen. Hög kompetens inom näringsliv och företagande. Entreprenör som har startat flera bolag och varit medfinansär 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 2021: 31 260 230 (varav Creades 15 593 000)



Magnus Dybeck

Födelseår: 1977

Invald i styrelsen: 2020

Utskott: IT-utskottet

Utbildning: Civilingenjör M.Sc., KTH i Stockholm

Mångfald och lämplighet: 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

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2021: 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

Mångfald och lämplighet: 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 and 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 2021: 2 320



Viktor Fritzen

Födelseår: 1985

Invald i styrelsen: 2018

Utskott: Risk, kapital- och revisionsutskottet

Utbildning: Civilekonom och Masterexamen från Handelshögskolan i Stockholm

Mångfald och lämplighet: Bakgrund inom finansbranschen och erfarenhet från tillväxtbolag, bolag med starka företagskulturer, IT samt regelefterlevnad.

Relevant arbetslivserfarenhet: 2012–2018 LeoVegas Group, CFO. 2011–2012 GP Bullhound, Analytiker inom Corporate Finance. 2009–2011 Goldman Sachs, Global Investment research analyst

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Appjobs Sweden AB, StickerApp Holding AB, Coinshares International Limited, Ready International AB

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2021: 5 350



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

Mångfald och lämplighet: 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 (sedemera 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 2021: 15 000 samt indirekt ägande via Biovestor och Creades



Mattias Miksche

Födelseår: 1968

Invald i styrelsen: 2008

Utskott: Ersättningsutskottet, IT-utskottet

Utbildning: Civilekonom och Masterexamen inom Finansiell ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm

Mångfald och lämplighet: Omfattande och gedigen kompetens av internet och mobila tjänster. Operativ erfarenhet från att utveckla och förnya den digitala interaktionen med kunder och användare inom olika branscher. Erfarenhet från diverse styrelseuppdrag samt privatinvesteringar i teknikbolag.

Relevant arbetslivserfarenhet: 2005–2016 Glorious Games Group AB (f.d. Stardoll), Grundare och VD. 2009–2016 Sportamore AB, Styrelseledamot. 2008–2011 Eniro AB, Styrelseledamot. 2003–2005 Boxman AB (sedermera Lovefilm Nordic), VD och Grundare. 2003–2005 E*TRADE Sverige AB, Styrelseledamot. 2002–2003 E*TRADE Bank AG (Tyskland), VD. 2000–2002 E*TRADE Sverige AB, VD

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Hem Design Studio AB och Raw Fury AB, styrelseledamot i Stratsys AB, StickerApp Holding AB och Sana Labs AB. Rådgivare i teknologifrågor till Altor Equity Partners

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2021: 14 300



Johan Roos

Födelseår: 1968

Invald i styrelsen: 2020

Utskott: Kreditutskottet, Risk, kapital- och revisionsutskottet

Utbildning: Revisorsexamen, Ekonomexamen med inriktning mot Redovisning från Uppsala Universitet

Mångfald och lämplighet: 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. 2016–2019 RSA Scandinavia (Codan/Trygg-Hansa, CFO). 2007–2016 SEB, Koncernekonomichef. 2001–2007 Hewlett-Packard Sweden, Ekonomidirektör. 1991–2001 PricewaterhouseCoopers Sverige, Auktoriserad revisor och regionpartner

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i SaveLend Group AB

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2021: 6 350



Hans Toll

Födelseår: 1970

Invald i styrelsen: 2014

Utskott: Kreditutskottet, Risk, kapital- och revisionsutskottet

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Mångfald och lämplighet: 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 2021: 128 350



Leemon Wu

Födelseår: 1975

Invald i styrelsen: 2021

Utskott: –

Utbildning: Civilekonom M.Sc., Handelshögskolan i Stockholm

Mångfald och lämplighet: Lång erfarenhet inom aktieanalys, portföljförvaltning och investeringar samt styrelseerfarenhet från fondbolag och digitala affärsmodeller.

Relevant arbetslivserfarenhet: 2018–Investeringschef, Moor Holding. 2007–2016 Portföljförvaltare, C Worldwide Asset Management. 2001–2007 Aktieanalytiker, Carnegie Investment Bank. 1999–2001 Investeringsanalytiker, AB Custos

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Rovio Entertainment Oyj, Acast AB

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2021: 8 800

Revisorer

KPMG AB

Huvudansvarig revisor:

Mårten Asplund

Födelseår: 1972

Auktoriserad revisor



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

Egna och närståendes innehav per den 31 december 2021:

Aktier: 22 000

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 135 440



Jesper Bonnavier, 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: –

Egna och närståendes innehav per den 31 december 2021:

Aktier: 0

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 30 000



Anna Casselblad, CFO

Födelseår: 1981

Anställd: 2012

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Arbetslivserfarenhet: 2017–2020 Head of Compliance, Avanzakoncernen, Compliance-ansvarig Avanza Bank AB (publ). 2016–2017 Gruppchef Compliance, Avanza Bank AB (publ). 2012–2017 Operativt ansvarig Compliance, Avanza Bank AB (publ). 2005–2012 Revisor inom finansiell sektor, Financial Services, PwC AB, Stockholm

Övriga uppdrag: –

Egna och närståendes innehav per den 31 december 2021:

Aktier: 1 550

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 8 750



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 2021:

Aktier: 0

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 24 770



Åsa Mindus Söderlund, VD Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Koncernansvarig för CSR

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 2021:

Aktier: 250

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 31 760



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: Styrelseledamot Stabelo Group AB

Egna och närståendes innehav per den 31 december 2021:

Aktier: 8 750

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 54 630



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 2021:

Aktier: 0

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 34 410



Peter Strömberg, CIO

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

Egna och närståendes innehav per den 31 december 2021:

Aktier: 0

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 58 550



Peter Westling, Chef Innovation & Marknad

Födelseår: 1971

Anställd: 2012

Utbildning: Civilekonom Stockholms Universitet

Arbetslivserfarenhet: 2002–2011 Garbergs Reklambyrå, VD, partner och kommunikationsstrateg

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Monetise Capital AB

Egna och närståendes innehav per den 31 december 2021:

Aktier: 5 366

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 109 250

Stockholm den 23 februari 2022

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck
Styrelseledamot

Catharina Eklöf
Styrelseledamot

Viktor Fritzés
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

Leemon Wu
Styrelseledamot

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Johan Roos
Styrelseledamot

Hans Toll
Styrelseledamot

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 46–58 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. Upplýsingar 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 2022

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och den verkställande direktören för Avanza Bank Holding AB (publ), org. nr. 556274-8458, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2021. En bolagsstyrningsrapport återfinns skild från förvaltningsberättelsen på sidorna 46–58. Avanzas årsredovisning finns tillgänglig på avanza.se/ir.

Koncernstruktur

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag inom Avanza-koncernen. 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 som tillhandahåller ekonomisajten Placera och tidningen Börsveckan med aktuella nyheter och oberoende vägledning. 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. Avanza äger 19,8 procent av bolåneinstitutet Stabelo Group AB.

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 drygt 11 200 miljarder kronor per den sista september 2021, en ökning med drygt 13 procent sedan utgången av 2020. Tjänstepensionsmarknaden ökade med knappt 11 procent till närmare 3 960 miljarder kronor.¹⁾ Under samma period ökade Avanzas sparkapital med 29 procent och tjänstepensionskapitalet med 25 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden ökade avseende sparkapital till 6,6 procent medan marknadsandelen avseende nettoinflöde för tolv månadersperioden

minskade till 18,0 procent. Marknadsandelen på tjänstepensionsmarknaden uppgick till 1,2 (1,0) procent.¹⁾

Pensions- och försäkringssparandet, det vill säga livmarknaden, är det enskilt största sparsegmentet och utgör knappt hälften av den svenska sparmarknaden. Tjänstepensionsmarknaden 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 2020 uppgick till 3,8 (3,3) procent³⁾.

Avanzas marknadsandelar för den senaste tolv månadersperioden avseende löpande premieinbetalningar till icke-kollektivavtalad tjänstepension ökade och uppgick till 7,7 procent. Avseende premieinflöden på den konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, inklusive kapitalförsäkring, var Avanza den största aktören med en marknadsandel avseende inflöden på 12,3 procent.¹⁾

Sveriges bolånemarknad per den sista september 2021 avseende hushåll uppgick till drygt 3 820 miljarder kronor. Avanza har sedan 2013 i mindre skala erbjudit internt finansierade bolån till kunder inom Private Banking. Sedan 2018 är Avanza även distributör av externa bolån genom Bolån+, vilka erbjuds en bredare kundgrupp. Avanzas andel av bolånemarknaden, inklusive Bolån+, uppgick till 0,7 (0,6) procent av den svenska bolånemarknaden. Marknadsandelen avseende nettoförändringen uppgick till 2,9 (2,5) procent på årsbasis.²⁾

Flertalet börser runt om i världen utvecklades starkt 2021. Volatiliteten minskade dock jämfört med 2020, men var fortsatt på höga nivåer och OMX Stockholm Gross Index steg med 39 procent. Antalet transaktioner på Stockholmsbörsen och First North ökade med 15 procent och omsättningen med 10 procent jämfört med föregående år. Bland Avanzas kunder ökade antalet transaktioner med 27 procent och omsättningen med 16 procent på dessa handelplatser. Avanzas marknadsandelar ökade under året och Avanza var den klart största svenska aktören mätt i såväl antal avslut som omsättning.

Enligt data från Fondbolagens förening var nettoinflödet i fondmarknaden starkt under året. Även nettoinflödet till fonder hos Avanza var starkt, men ökade inte i samma utsträckning.⁴⁾

Marknadsandelar	okt 2020– sep 2021	okt 2019– sep 2020	jan 2020– dec 2020
Sparmarknaden			
Marknadsandel periodens utgång, %	6,6	5,4	5,8
Nettoinflöde, %	18,0	19,4	19,0
Liv- och försäkringsmarknaden			
Premieinflöde, %	12,3	10,9	11,9
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	7,7	7,0	7,2

Marknadsandelar	2021 jan–dec	2020 jan–dec
Nasdaq Stockholm och First North		
Antal avslut %	19,7	18,1
Omsättning, %	8,9	8,5
Fondmarknaden (exkl. PPM)		
Nettoparande, %	19,5	32,9

¹⁾ Statistik från Sparbarometern och Svensk försäkring publiceras med eftersläpning, den senaste avser 2021-09-30.

²⁾ Statistik från SCB, avser 2021-09-30.

³⁾ Baserat på siffror från Svensk Försäkring per sista december 2020.

⁴⁾ Fondbolagens förening.

Reporäntan var oförändrad på 0 procent under 2021. Riksbankens egen prognos indikerar en höjning under andra halvåret 2024.

Mer information om Avanzas marknadsförutsättningar finns på sidorna 9–16.

Under 2021 ökade antalet kunder med 379 800 till 1 660 100 kunder vid årets slut. Inom tjänstepension ökade antalet kunder med 18 procent till 127 200.

Kundernas sparkapital växte under 2021 främst drivet av den positiva börsutvecklingen, men även starkt nettoinflöde. Avanzas nettoinflöde uppgick under året till 89,8 miljarder kronor, vilket var 18 procent högre än under 2020 och därmed det klart

högsta årsinflödet någonsin. Vid årets slut uppgick sparkapitalet till närmare 810 miljarder kronor, en ökning med 42 procent sedan årets början. Sparkapitalet placerat i tjänstepension ökade med 39 procent. Fondkapitalet ökade med 49 procent. Inlåningens andel av sparkapitalet uppgick till 11 procent vid årets slut, vilket var 3 procentenheter lägre än vid årets början.

Utlåningen ökade med 34 procent under året. Den externa bolånevolymer ökade med 46 procent till 19,8 miljarder kronor. Det internt finansierade bolånet uppgick till 10,2 miljarder kronor, en ökning med 9 procent. Värdepapperskrediterna ökade med 45 procent till 10,1 miljarder kronor.

Nettoinflöde, MSEK	2021	2020	förändr %
Grunderbjudande	81 520	63 740	28
Private Banking	8 170	12 000	-32
Pro	110	560	-81
Nettoinflöde	89 800	76 300	18
Aktie-, fond- och sparkonton	68 100	62 100	10
Pensions- och försäkringskonton	21 700	14 200	52
varav kapitalförsäkring	15 600	9 800	59
varav tjänstepension	5 470	4 290	28
Nettoinflöde	89 800	76 300	18
Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK (om annat inte anges)	2021-12-31	2020-12-31	förändr %
Grunderbjudande, st	1 627 050	1 252 460	30
Private Banking, st	29 500	25 000	18
Pro, st	3 550	2 840	25
Kunder, st	1 660 100	1 280 300	30
varav tjänstepensionskunder, st	127 200	107 900	18
Grunderbjudande	461 400	327 700	41
Private Banking	315 200	221 300	42
Pro	33 000	21 500	53
Sparkapital	809 600	570 500	42
Aktie-, fond- och sparkonton	581 700	407 900	43
Pensions- och försäkringskonton	227 900	162 600	40
varav kapitalförsäkring	160 600	113 400	42
varav tjänstepension	47 600	34 200	39
Sparkapital	809 600	570 500	42
Aktier, obligationer, derivat m m	495 100	342 000	45
Fonder	225 100	150 900	49
Inlåning	89 400	77 600	15
varav extern inlåning (Sparkonto+)	29 700	27 700	7
Sparkapital	809 600	570 500	42
Internt finansierad utlåning	20 300	16 300	25
varav värdepapperskrediter	10 100	6 970	45
varav bolån (Bolån PB)	10 200	9 320	9
Externa bolån (Bolån+)	19 800	13 600	46
Utlåning	40 100	29 900	34
Inlåning/Sparkapital, %	11	14	-3
Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	24	19	5
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	39	15	24

För definitioner se sidan 130–131.

Information med anledning av Covid-19

Avanzas operativa verksamhet har efter utbrottet av Covid-19 löpt på och bedrivits utan väsentliga störningar. Pandemin tillsammans med diverse politiska åtgärder och stimulanser från centralbanker har ökat tillgången till kapital och bidragit till attraktiviteten för aktiemarknaden. Kunder har sedan början av 2020 varit mer aktiva i sitt sparande och i sina investeringar och handelsaktiviteten bland Avanzas kunder har sedan dess legat på historiskt höga nivåer. Även kundtillväxten och nettoinflödet har varit starkt.

Effekter av efterdyningarna av pandemin är svåra att förutspå. I slutet av september 2021 togs de flesta coronarestriktioner bort i Sverige, för att sedan till stor del återinföras i mitten av december. Under den korta period när restriktionerna var borta sågs inga nämnvärda förändringar i varken kundtillväxt, nettoinflöde eller kundaktivitet. En återgång till ett mer normalt liv efter pandemin skulle kunna påverka nettoinflödet genom minskad sparkvot. Kundaktiviteten hänger snarare ihop med marknads-läge och volatilitet, och det är inte ovanligt att aktiviteten avtar efter kraftig turbulens. Pandemin har dock i hög grad påvisat vikten av sparande och buffertkapital, vilket tillsammans med ökat antal kunder på över 70 procent sedan utgången av 2019, gör att bedömningen är att Avanzas lägstanivå höjts.

På grund av den starka tillväxten sedan januari 2020, då målen för 2025 sattes, har en uppdatering av de långsiktiga målen gjorts vilka presenteras på sidorna 22–25. Avanzas långsiktiga strategier står fast.

Inga reserveringar har gjorts och inga faktiska kreditförluster har redovisats med koppling till pandemin, varken för 2020 eller 2021.

Säsongsvariationer

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

Affärsutveckling och investeringar

Avanzas erbjudande uppdateras och utvecklas löpande med nya funktioner och förbättringar. Under året lanserades bland annat den indexnära fonden Avanza Sverige med exponering mot hela den svenska marknaden. Fondens förvaltningsavgift är 0,15 procent.

Autofonderna, Avanza Auto, som ger kunder tillgång till automatiskt förvaldade fondportföljer utifrån vald sparhorisont och önskat risktagande, fick en uppdatering. Förvaltningsmodellen har setts över och förvaltningsavgiften har sänkts från 0,35 till 0,20 procent.

För att hjälpa fler att komma igång med sitt sparande har Avanza sedan 2016 ett Starterbjudande för gratis aktiehandel på Stockholmsbörsen. Starterbjudandet gäller för kunder med ett sparkapital som ännu inte passerat 50 000 kronor. I år utökades Start till att även inkludera fonder. Det innebär att kunder får tillbaka alla fondavgifter, inklusive eventuella växlingsavgifter. Samtliga 1 350 fonder på plattformen omfattas.

Sidan "Just nu" lanserades i apparna och ger en enkel överblick hur det går för sparandet på daglig basis. Den gör det också enkelt att hitta till sidor och funktioner som man ofta använder eller tittar på och är tänkt att göra det lättare att hålla sig uppdaterad kring sparandet och ge värdefulla insikter.

Att månadsspara har gjorts enklare genom nya flöden och möjligheter att schemalägga automatiska köp av fonder. Milstolpar och sparmål lanserades i apparna. Milstolparna visar när man når nya nivåer i sparandet och syftar till att motivera och engagera. Sparmål är ett verktyg där kunder kan sätta upp visuella och konkreta sparmål. Man kan också göra en sparplan. Sparandet kan sedan följas i en graf och det går att simulera olika framtidsscenario.

En efterlängtat funktion lanserades i apparna, Stop Loss, som möjliggör att sälja eller köpa en aktie till ett förbestämt pris. Funktionen utökades samtidigt till att omfatta amerikanska aktier. I apparna uppdaterades även sidorna för ETF:er, index, warranter och obligationer med ny design och nya funktioner, som möjliggör bland annat teknisk analys och jämförelse av instrumenten.

Aktiesidorna uppdaterades med en ny och smidigare orderläggning och transaktionssidorna ger nu en bättre överblick över aktuella ordrar och historiska transaktioner. Funktionen teknisk analys förbättrades för att göra det lättare att prognostisera framtida kursutveckling. Inom Avanza Trackers lanserades nya teman att investera i, däribland förnybar energi, digital ekonomi, nyskapande teknik och smarta städer. Utbudet av börshandlade produkter utökades med nya ETF:er.

Inom tjänstepension lanserades en ny landningssida, en ny produktsida och ett nytt nykundsflöde för företag. Detta gör det möjligt att teckna tjänstepensionsförsäkring direkt på sajten, oavsett antal anställda.

Vidare utökades värdepapperskrediten med fler belåningsbara värdepapper. Dessutom sänktes räntan för belåning av fonder. Förmånsnivåerna för värdepapperskrediten togs också bort, vilket innebär samma låga ränta för alla.

Det externa bolåneerbjudandet breddades med Landshypotek som ny aktör. Avanza blev därmed först i Sverige med att erbjuda kunder möjlighet att ansöka om, följa och hantera bolån från olika externa aktörer på en och samma plattform. Samarbetet innebär en breddning av erbjudandet med konkurrenskraftiga räntor, samtidigt som efterfrågan på bolån med högre belåningsgrader, nyköp och fritidshus möts.

En stor del av utvecklingsarbetet under året har gått till arbetet med att byta ut Avanzas backofficesystem. 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.

Läs mer på sidorna 28–30.

Resultat

Rörelseresultatet ökade med 55 procent jämfört med 2020. Såväl rörelseintäkterna som rörelsekostnaderna steg. Rörelsemarginalen ökade till 74 procent och avkastning på eget kapital uppgick till 50 procent.

Rörelseintäkterna ökade med 41 procent jämfört med 2020. Detta var framför allt ett resultat av högre courtage- och valutnetto samt högre fondprovisioner. Även övriga intäkter och räntenettet steg.

Courtagenettet ökade med 32 procent, vilket var en följd av fler courtagegenererande kunder även om antalet courtagegenererande notor per courtagekund minskade något. Antalet courtagegenererande kunder var 32 procent högre än vid utgången av 2020 och antalet courtagegenererande notor var 44 procent fler under 2021. Omsättningen i courtagegenererande värdepapper ökade med 29 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade samtidigt från 11,1 till 11,4 punkter.

Femårsöversikt, Koncernens utveckling i sammandrag

Resultaträkningar, MSEK	2021	2020	2019	2018	2017
Provisionsnetto ¹⁾	2 980	1 998	1 028	956	893
Räntenetto ¹⁾	321	283	165	91	80
Övriga intäkter	0	67	1	2	2
Rörelsens intäkter	3 301	2 349	1 193	1 049	975
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-864	-763	-666	-629	-535
Resultat före kreditförluster	2 437	1 586	528	420	441
Kreditförluster, netto	0	-4	0	-1	0
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-6	-8	-1	-
Rörelseresultat	2 437	1 576	520	418	441
Skatt	-390	-242	-73	-69	-63
Årets resultat	2 047	1 335	447	349	379
Balansräkningar, MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Tillgodohavanden hos centralbanker	2 939	1 428	1 340	2 907	-
Belåningsbara statsskuldssambindelser	2 523	245	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	2 508	2 272	1 766	914	1 731
Utlåning till allmänheten	20 300	16 287	13 106	10 339	9 507
Obligationer	25 854	25 572	19 782	16 958	14 420
Aktier och andelar	237	244	0	1	22
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	108	116	-
Tillgångar i försäkringsrörelsen	218 990	155 931	116 369	86 457	86 041
Övriga tillgångar	5 731	2 796	3 471	4 449	4 399
Summa tillgångar	279 082	204 775	155 942	122 138	116 120
Inlåning från allmänheten	53 659	43 987	36 400	33 317	27 901
Skulder i försäkringsrörelsen	218 992	155 933	116 370	86 458	86 041
Övriga skulder	1 732	1 683	1 127	650	651
Efterställda skulder	-	-	100	100	99
Eget kapital	4 700	3 172	1 945	1 614	1 427
Summa skulder och eget kapital	279 082	204 775	155 942	122 138	116 120
Nyckeltal	2021	2020	2019	2018	2017
Rörelsemarginal, %	74	67	44	40	45
Vinstmarginal, %	62	57	37	33	39
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	13,19	8,66	2,94	2,32	2,53
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ²⁾	13,00	8,58	2,94	2,31	2,53
Avkastning på eget kapital, %	50	57	27	24	30
Avkastning på tillgångar, %	0,8	0,8	0,3	0,3	0,3
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,03	0,00	0,01	0,00
Intäkt per sparkrona, %	0,47	0,51	0,34	0,35	0,37
Kostnad per sparkrona, % ³⁾	0,12	0,17	0,19	0,20	0,20
Courtagenetto per handelsdag, MSEK	5,8	4,4	1,9	1,8	1,8
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	234 300	163 100	70 600	60 800	55 900
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	5 930	4 600	2 250	2 150	2 200
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	1 040	570	180	190	150
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	0,114	0,111	0,100	0,098	0,096
Handelsdagar, st	250,5	250,0	248,0	247,5	249,0
Genomsnittligt antal anställda, st	560	478	429	406	383
Drifttillgänglighet plattform, %	99,9	99,9	99,9	100,0	99,9
Nyckeltal	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK ²⁾	30,21	20,47	12,65	10,66	9,51
Utdelning per aktie, SEK (2021; förslag) ²⁾⁴⁾	9,20	3,80	2,30	2,10	2,10
Antal aktier, tusental ²⁾	155 572	154 954	153 786	151 365	149 981
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ²⁾	155 150	154 150	152 115	150 432	149 449
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ²⁾	157 456	155 581	152 115	150 827	149 449
Börsvärde, MSEK	51 700	36 100	15 000	12 800	10 300
Börskurs, SEK ²⁾	332,20	233,00	97,80	84,72	68,82
Antal anställda, st	603	510	445	422	390

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 130–131.

Detta var ett resultat av att en högre andel av courtaget genererats i lägre courtageklasser i takt med den starka kundtillväxten. Andelen av intäkterna genererade inom Private Banking och Pro var 18 procent, att jämföra med 20 procent 2020.

Valutanettet ökade med 76 procent. Detta var ett resultat av högre omsättning i utländska värdepapper, vilken ökade med 81 procent, och avsåg 18 (13) procent av den courtagegenererande omsättningen.

Fondprovisionsnettot ökade med 58 procent främst till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet var 49 procent högre vid utgången av året. Intäkten per fondkrona ökade marginellt till 35 punkter för helåret, men var 32 punkter i slutet av året. Andelen aktivt förvaltade fonder i början av året var hög, men har sedan dess minskat till fördel för en högre andel indexfonder. Starterbjudandet för fonder, som lanserades i mars 2021 innebär att kunder som inte passerat 50 000 kronor i sparkapital får sina fondavgifter återbetalade. Detta påverkade fondprovisionsnettot negativt med 19 MSEK för helåret.

Räntenettet ökade med 13 procent, till följd av högre intäkter från utlåning, främst avseende värdepapperskrediten. Avkastningen på överskottslikviditeten minskade på grund av lägre STIBOR (3M), som var 14 punkter lägre jämfört med 2020. Allt annat lika, utan hänsyn tagen till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring av reporäntan med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettet på över 450 MSEK. Riksbankens egen prognos indikerar att räntan kommer att höjas först under andra halvåret 2024. Avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift ökade till 42 (30) MSEK på grund av högre volymer.

Övriga intäkter ökade med 25 procent, trots att intäkterna för 2020 innehöll en extraordinär reavinst på 63 MSEK hänförlig till minskat ägande i Stabelo. Ökade övriga intäkter under 2021 förklaras främst av högre intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance, vilka uppgick till 159 (103) respektive 89 (37) MSEK. I övriga intäkter ingår också intäkter från aktielån inom kapitalförsäkringar i försäkringsbolaget, som lanserades i oktober 2020. Avanzas intäkter för aktielånet uppgick till 21 MSEK under 2021. Aktielån innebär att Avanza Pension lånar ut aktier till Morgan Stanley där kunden får 60 procent av ersättningen och Avanza behåller 40 procent samt står för kostnaderna. Övriga provisionskostnader ökade, huvudsakligen på grund av högre betalningsförmedlingsprovisioner.

Rörelsekostnaderna ökade med 13 procent. Under 2020 togs extraordinära flytt- och hyreskostnader på 29 MSEK och under 2021 gjordes en återvinning på 10 MSEK. Härutöver har en ny

tolkningsföreskrift avseende immateriella tillgångar påverkat Avanzas redovisningsprinciper. Som en följd av detta har en mindre andel av utvecklingskostnaderna relaterade till molntjänster i samband med utvecklingen av det nya backoffice-systemet kostnadsförts direkt i resultaträkningen istället för att aktiveras i balansräkningen. Detta ökade övriga kostnader 2021 med 18 MSEK. Exklusive dessa samt jämförelsestörande poster ökade kostnaderna för 2021 med 16,7 procent jämfört med föregående år. Detta är cirka 10 MSEK mer än tidigare kommunicerad kostnadsökningsprognos på omkring 15 procent och avser såväl personalrelaterade kostnader som kostnader förknippade med den starka tillväxten. Personalkostnaderna ökade främst som ett resultat av fler medarbetare, främst inom IT och utveckling samt kundstödande funktioner. Kostnaderna för 2022 bedöms uppgå till mellan 1 050 MSEK och 1 070 MSEK, att jämföra med tidigare guidning om en kostnadsökning på omkring 20 procent, exklusive jämförelsestörande poster. Tidigare långsiktiga guidning på en årlig kostnadstillväxt på 9–12 procent tas härmed bort.

Kostnaden per sparkrona minskade med 4 punkter till 12 punkter. Nytt mål från 2022 för att belysa effektivitet och kostnadsfokus har satts till en kostnad per sparkrona på 12 punkter över tid. Målet ska ses som ett tak och ambitionen är att ligga lägre, men eftersom måttet riskerar att påverkas av marknadsrörelsens påverkan på sparkapitalet kan det påverkas enskilda år. Hög kostnadseffektivitet gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen samtidigt som det är en viktig konkurrensfördel.

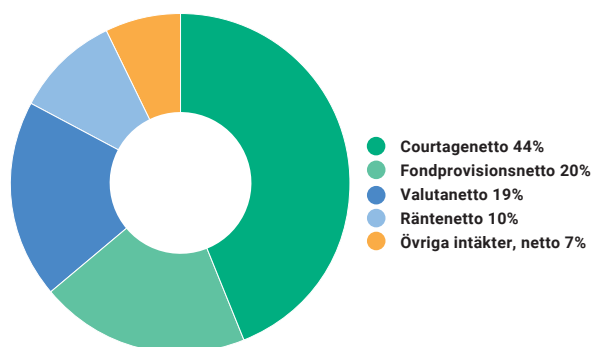
Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Under året realiserades en förväntad kreditförust från 2011. Läs mer i not 19 Utlåning till allmänheten.

I fjärde kvartalet 2020 minskade Avanza sitt ägande i Stabelo till 19,8 procent. Stabelo klassificeras härefter som ett aktieinnehav och inte längre som ett intresseföretag. Innehavet marknadsvärderas via övrigt totalresultat.

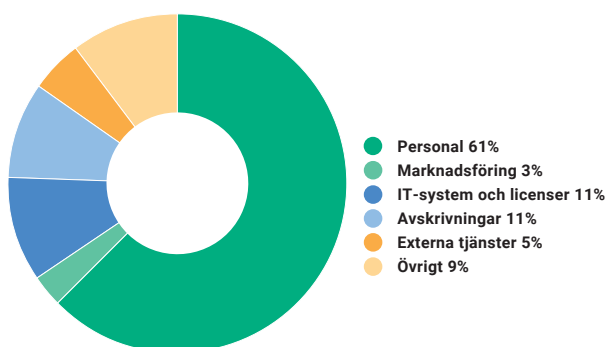
Den effektiva skattesatsen ökade till 16,0 (15,3) procent som ett resultat av att en högre andel av intäkterna genererades i banken där vanlig bolagsskatt gäller samt på grund av att intäkterna från aktieförsäljningen i Stabelo 2020 var skattefria (näringsbetingat innehav). I försäkringsbolaget, där merparten av intäkterna belastas med avkastningsskatt, är skattesatsen lägre.

Den svenska bolagsskatten sänktes från 21,4 procent den 1 januari 2021 och uppgår till 20,6 procent.

Fördelning av rörelseintäkter 2021



Fördelning av rörelsekostnader 2021



Framtidsutsikter

Finansmarknaden är under ständig förändring. Avanza är snabbfotad med en skalbar affärsmodell väl anpassad att kunna ställa om. Det är framför allt åtta områden som driver utvecklingen.

- De senaste årens ökade behov av individuellt sparande för att kunna köpa bostad, klara oförutsedda händelser eller få en dräglig pension utgör viktiga tillväxtfaktorer.
- Digitaliseringen skapar nya förutsättningar och här är Avanzas starka varumärke, användarupplevelse och höga kundnöjdhet viktiga styrkor när nya aktörer slår sig in på sparandemarknaden. Även kostnadsledarskapet ger Avanza en stark utgångspunkt.
- Avanza ligger även väl positionerat avseende regler kring ökad transparens och ett högre konsumentskydd. 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. Marknadsförutsättningarna väntas fortsätta pressa priser i branschen till konsumenternas fördel, särskilt inom fond- och försäkringssparandet.
- Avanzas starka pensionserbjudande, utan skalavgifter, tillsammans med bredden i erbjudandet och de digitala verktygen är starka konkurrensfördelar när flytträtten för fondförsäkringar stärkts. Ny teknik och regelverk inom Open Finance möjliggör samtidigt att fler verktyg och tjänster kan utvecklas.
- 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. Detta gäller inte minst när förmögenhetstransfereringen från äldre till yngre generationer sker. Sannolikt kommer Avanza att påverkas positivt av detta. Avanza har en låg kundomsättning på 1,9 procent.
- Avanza har sedan start jobbat för lägre priser och folkbildning inom områdena spara och investera. Användarupplevelsen och satsningarna på information och utbildning är också viktiga pusselbitar när intresset för och efterfrågan på hållbara investeringar ökar. Detta möjliggör också intresse från en bredare grupp sparare.
- Avanzas stora kundbas utgör en attraktiv plattform för kostnadseffektiv ägarspridning samtidigt som kunder får tillgång till investeringsmöjligheter som annars bara erbjuds institutioner och ett fåtal privatpersoner. Avanza är part i de flesta transaktioner som sker på Stockholmsbörsen.
- 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 tillväxtambitionererna inom pensionsområdet och bolån minskar känsligheten för marknadsvängningar.

Läs mer om Avanzas framtidsutsikter på sidorna 14–16.

Finansiell ställning

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 5 miljarder SEK vid årets utgång var 417 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börser. 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 2021 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 15 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,02 procent per år.

Moderbolaget

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanzakoncernen. Rörelseresultatet för 2021 var –30 (–25) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Anteciperad utdelning från dotterbolagen har redovisats om 1 380 (–) MSEK.

Utdelning om 132 MSEK avseende 2020 har efter beslut på årsstämman i mars 2021 lämnats till aktieägarna. En extra-stämman i november beslutade om en efterutdelning på ytterligare 459 MSEK avseende räkenskapsåret 2020. Utdelning på 370 MSEK avsåg utdelning från dotterbolag. Total utdelning avseende räkenskapsåret 2020 uppgick till 591 (354) MSEK.

Hållbarhetsrapportering

Avanzas hållbarhetsrapportering är en viktig del i att öppna 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 i enlighet med 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 124. 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 exempelmodell.

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. Avanza har därför ingen formaliserad styrning eller resultatuppföljning på dessa områden. Däremot finns i Avanzas uppförandekod vägledning för medarbetare om affäretik och hur Avanza upprätthåller 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 2020 och publicerades den 26 februari 2021.

Mer information om Avanzas hållbarhetsarbete finns på sidorna 26–27 samt 122–124. Avanzas hållbarhetspolicy finns publicerad på avanza.se/ir.

Medarbetare

Under 2021 hade koncernen i genomsnitt 560 (478) medarbetare varav 36 (36) procent var kvinnor. Genomsnittsåldern var 36 (36) år. Moderbolaget hade i genomsnitt 5 (4) 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 2021 uppgick till 67 (69), vilket visar på ett mycket starkt ambassadörskap. Läs mer om Avanzas medarbetare på sidorna 32–36 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. I verksamheten är Avanza huvudsakligen exponerad för finansiella risker i form av kreditrisk och operativa risker. IT- och informationssäkerhetsrisker har stor betydelse för Avanza. Under andra kvartalet anmälde dotterbolaget Avanza Bank AB sig till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY) och Finansinspektionen (FI) för att eventuellt ha brutit mot Dataskyddsförordningen (GDPR). Bedömningen är att inga kunder utsatts för skada. Avanza har en dialog med såväl IMY som FI, men det är ännu för tidigt att avgöra om det kan få några ekonomiska konsekvenser, vilket dock inte kan uteslutas. Läs mer på sidan 40.

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 40–43, 52–53 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 marknads lägsta kostnad per sparkrona skapa långsiktig tillväxt i rörelseintäkter. Detta möjliggör fortsatt utveckling och bygger aktieägarvärde. För ytterligare information om bolagets affärsstrategi, se sidorna 20–21.

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, ersättningskomponenter samt ersättningsökning 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.

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.

Frålgående 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 30 mars 2021 beslutade att styrelsen ska bestå av nio ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Vid årsstämman 2021 omvaldes samtliga tidigare invalda ledamöter utom Birgitta Klasén som hade avböjt omval. Härutöver valdes Leemon Wu till ny styrelseledamot i enlighet med valberedningens förslag. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst nio ledamöter. Avanzas styrelse bestod under 2021, från och med årsstämman, av nio bolagsstämموvalda ledamöter utan suppleanter, vilka är valda fram till nästa årsstämma.

Anna Casselblad tog över som ny CFO 1 februari 2021 och ersatte Birgitta Hagenfeldt. Gunnar Olsson, COO, är vice VD sedan 1 februari 2021.

Mer information om Avanzas styrelse och verkställande ledning finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 54–57.

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 155 571 758. 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 2021 hade Avanza tre ägare som vardera direkt eller indirekt representerade minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier, Baillie Gifford & Co med 10,1 procent, Sven Hagströmer med familj och bolag med 10,1 procent samt Creades AB med 10,0 procent.

Utestående optionsprogram omfattar 5 700 000 teckningsoptioner vilket motsvarar en utspädning på maximalt 3,7 procent vid fullt utnyttjande. Av dessa teckningsoptioner var 2 262 450 vidareöverlåtna till personalen vid årets utgång.

Ytterligare information om Avanzaaktien återfinns på sidorna 38–39 och 46 samt i not 29 Eget kapital.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2021 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 2021 och inga egna aktier innehas per den 31 december 2021.

Kapitalplanering

Avanzas kapitalisering styrs av det regulatoriska kravet för bruttosoliditetsgraden på 3 procent som infördes vid halvårsskiftet 2021. Utöver detta inför Finansinspektionen (FI) en bruttosoliditetsvägledning som innebär krav på ytterligare säkerhetsmarginaler. Under 2021 meddelade FI vägledning för en branschkollega på tillkommande 0,9 procent. För Avanzas del väntas vägledningen klargöras under 2022, efter det att FI slutfört en så kallad översyn och utvärdering (ÖUP). För att säkerställa en god marginal till kravet i alla marknadslägen har Avanza tidigare beslutat om ett internt målvärde för bruttosoliditetsgraden om 3,8 procent för konsoliderad situation respektive banken. Bruttosoliditeten påverkas negativt av kunders ökade inlåning, vilket gör att den lätt fluktuerar vid försämrade marknadslägen då inlåningen vanligtvis ökar. Vid utgången av 2021 uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,8 procent. Bruttosoliditetsgraden planeras att stärkas via en emission av övrigt primärkapital under 2022. Läs mer i not 34 Kapitalbas och kapitalkrav.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 31 mars 2022 beslutar att den balanserade vinsten inklusive årets vinst och överkursfond enligt den fastställda balansräkningen, 2 002 053 301 SEK, ska disponeras så att 9,20 SEK per aktie delas ut till aktieägarna samt att resterande belopp överförs i ny räkning. Detta motsvarar en utdelning om sammanlagt 1 431 (591) MSEK och en utdelningsgrad om 70 (44) procent. Policyn för 2021 var att dela ut minst 70 procent av vinsten. Från 2022 uppdateras policyn till att dela ut 70 procent av vinsten, med hänsyn tagen till bruttosoliditetskravet, inklusive Pelare 2-vägledning och internt buffertkrav. Styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning framgår i not 39 Förslag till vinstdisposition.

Kapitalöverskott Finansiellt konglomerat, MSEK¹⁾	2021-12-31	2020-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ³⁾	3 055	2 598
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 712	2 147
Total kapitalbas efter utdelning	5 767	4 745
Total kapitalbas före utdelning	7 198	4 877
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ³⁾	2 229	1 500
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 435	1 209
Totalt kapitalkrav	3 664	2 709
Avdrag för ej utdelningsbart solvenskapital ²⁾	-385	-294
Överskott av kapital efter utdelning	1 717	1 742
Överskott av kapital före utdelning	3 148	1 874
Kapitalöverskott per aktie efter utdelning, SEK	11,04	11,24
Kapitalöverskott per aktie före utdelning, SEK	20,24	12,10

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 Konsoliderad situation, MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	62 317	50 032
Primärkapital efter utdelning	2 966	2 427
Bruttosoliditetsgrad efter utdelning, %	4,8	4,9
Bruttosoliditetskrav inkl. internt buffertkrav ^{1) 2)} , %	3,8	3,8
Kapitalöverskott efter utdelning och bruttosoliditetskrav inkl. internt buffertkrav	598	526
Kapitalöverskott Avanza Bank AB, MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	61 383	49 558
Primärkapital efter utdelning	2 691	2 132
Bruttosoliditetsgrad efter utdelning, %	4,4	4,3
Bruttosoliditetskrav inkl. internt buffertkrav ^{1) 2)} , %	3,8	3,8
Kapitalöverskott efter utdelning och bruttosoliditetskrav inkl. internt buffertkrav	358	249

¹⁾ Pelare 2-vägledning erhålls under 2022, se vidare i not 34 Kapitalbas och kapitalkrav.

²⁾ Beslut om internt målvärde om 3,8% beslutades i december 2020.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2021	2020
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	3, 4	3 419	2 310
Provisionskostnader	5	-439	-312
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	428	364
Övriga ränteintäkter	6	-	-
Räntekostnader	6, 11	-106	-80
Nettoreultat av finansiella transaktioner	7	0	67
Övriga rörelseintäkter		-	0
Summa rörelsens intäkter		3 301	2 349
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	8-10	-753	-640
Avskrivningar	11, 23-24	-70	-84
Övriga rörelsekostnader	12	-41	-38
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-864	-763
Resultat före kreditförluster		2 437	1 586
Kreditförluster, netto	13	0	-4
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-6
Rörelseresultat		2 437	1 576
Resultat före skatt		2 437	1 576
Skatt på årets resultat	15	-390	-242
Årets resultat¹⁾		2 047	1 335
Resultat per aktie före utspädning, SEK	16	13,19	8,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	16	13,00	8,58

¹⁾ Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET, MSEK	Not	2021	2020
Årets resultat		2 047	1 335
Poster som skall återföras till resultatet			
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	7	-3	18
Skatt på värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat		1	-4
Värdeförändringar av intresseföretag		-	-10
Skatt på värdeförändringar av intresseföretag		-	-
Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen			
Värdeförändringar av aktier och andelar ¹⁾		-	144
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar		-	-
Övrigt totalresultat efter skatt		-3	149
Totalresultat efter skatt²⁾		2 044	1 483

¹⁾ I samband med det minskade ägandet i Stabelo gjordes en omvärdering på 144 MSEK.

²⁾ Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar	31, 32		
Tillgodohavanden hos centralbanker	17	2 939	1 428
Belåningsbara statsskuldförbindelser	18	2 523	245
Utlåning till kreditinstitut	17	2 508	2 272
Utlåning till allmänheten	19	20 300	16 287
Obligationer	20	25 854	25 572
Aktier och andelar	21	237	244
Tillgångar i försäkringsrörelsen	22	218 990	155 931
Immateriella anläggningstillgångar	23	107	82
Nyttjanderättstillgångar	11	120	153
Materiella anläggningstillgångar	24	61	64
Övriga tillgångar	15, 25	4 952	2 153
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	491	344
Summa tillgångar		279 082	204 775
Skulder och eget kapital			
Skulder	31–33		
Inlåning från allmänheten	17	53 659	43 987
Skulder i försäkringsrörelsen	22	218 992	155 933
Leasingskulder	11	122	171
Övriga skulder	15, 27	1 442	1 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	167	133
Summa skulder		274 382	201 603
Eget kapital	29		
Aktiekapital		78	77
Övrigt tillskjutet kapital		477	564
Reserv för verkligt värde		157	159
Balanserade vinstmedel		3 989	2 372
Summa eget kapital		4 700	3 172
Summa skulder och eget kapital		279 082	204 775

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Eget kapital 2019-12-31	77	663	9	1 196	1 945
Årets resultat	–	–	–	1 335	1 335
Övrigt totalresultat	–	–	159	–10	149
Totalresultat	–	–	159	1 325	1 483
Förändring redovisningsprincip räntebärande värdepapper	–	–	–8	–	–8
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Lämnad utdelning	–	–202	–	–152	–354
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	96	–	4	101
Emission av teckningsoptioner	–	6	–	–	6
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
<i>Transaktioner med ägare</i>					
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

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

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2021	2020
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		2 437	1 576
varav inbetalda räntor		428	364
varav utbetalda räntor		-106	-80
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	11, 23-24	70	84
Räntekostnad på leasingkulder	11	3	3
Förändrad redovisningsprincip räntebärande värdepapper		-	-8
Betald inkomstskatt		-2 653	915
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		-143	2 570
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut	33	-392	4
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten		-4 013	-3 181
Ökning (-) / minskning (+) av värdepapper		7	-136
Ökning (-) / minskning (+) av övriga tillgångar		-180	-203
Ökning (+) / minskning (-) av inlåning från allmänheten		9 672	7 587
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder		-423	300
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		4 671	4 370
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4 528	6 940
Investeringsverksamheten			
Investering i belåningsbara statsskuldförbindelser		-2 278	-245
Förvärv och utrangeringar av immateriella anläggningstillgångar	23	-34	-14
Förvärv och avyttringar av materiella anläggningstillgångar	24	-22	-49
Förvärv av aktier och andelar		0	0
Investering i obligationer		-285	-5 637
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 619	-5 945
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasingsskulder		-37	-51
Utdelning kontant		-591	-354
Förlagslån		-	-100
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)		63	101
Emission av teckningsoptioner		11	6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-554	-398
Årets kassaflöde		1 355	598
Likvida medel vid årets början		3 675	3 077
Likvida medel vid årets slut		5 030	3 675
Förändring		1 355	598
Sammanställning av likvida medel, MSEK			
Tillgodohavanden hos centralbanker		2021-12-31 2 939	2020-12-31 1 428
Utlåning till kreditinstitut		2 508	2 272
Ställda säkerheter i likvida medel		-417	-25
Summa		5 030	3 675

Förändring av skulder inom finansieringsverksamheten

MSEK	2020-12-31	Kassaflöde	Icke kassaflödes-påverkande	2021-12-31
Leasingsskulder	171	-37	-12	122
Summa	171	-37	-12	122

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

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2021	2020
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	9	-19	-17
Övriga rörelsekostnader	10	-10	-8
Rörelseresultat		-30	-25
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernföretag	14	1 750	-
Resultat från försäljningar av finansiella investeringar		-	49
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		1 720	24
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		67	58
Lämnade koncernbidrag		-1	-7
Resultat före skatt		1 786	75
Skatt på årets resultat	15	-8	-6
Årets resultat		1 778	69

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET – MSEK	2021	2020
Årets resultat	1 778	69
Poster som skall återföras till resultatet		
Värdeförändringar av intresseföretag	-	-10
Skatt på värdeförändringar av intresseföretag	-	-
Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen		
Värdeförändringar av aktier och andelar	-	144
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	134
Totalresultat efter skatt	1 778	203

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar i koncernföretag	30	426	420
Aktier och andelar i övriga företag		237	237
Summa anläggningstillgångar		663	657
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		1 428	121
Aktuell skattefordran		2	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3	2
Summa kortfristiga fordringar		1 432	124
Kassa och bank		5	62
Summa omsättningstillgångar		1 437	186
Summa tillgångar		2 100	843
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	29		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		78	77
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		450	549
Reserv för verkligt värde		144	144
Balanserade vinstmedel		1 408	59
Summa eget kapital		2 080	830
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0	0
Skulder till koncernföretag		-	-
Skatteskuld		13	6
Övriga skulder		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7	7
Summa kortfristiga skulder		20	13
Summa eget kapital och skulder		2 100	843

Förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Överkurs-fond	Reserv för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Summa
Eget kapital 2019-12-31	77	643	-	160	880
Årets resultat	-	-	-	69	69
Årets övriga totalresultat	-	-	144	-10	134
Årets totalresultat	-	-	144	59	203
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Lämnad utdelning	-	-194	-	-160	-354
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	100	-	-	101
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
<i>Transaktioner med ägare</i>					
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

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	1 786	75
varav inbetalda räntor	-	-
varav utbetalda räntor	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>		
Anticiperad utdelning	-1 380	-
Betald inkomstskatt	0	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	406	74
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Ökning (-) / minskning (+) av värdepapper	-	-49
Ökning (-) / minskning (+) av övriga tillgångar	72	230
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	72	181
Kassaflöde från den löpande verksamheten	478	256
Investeringsverksamheten		
Försäljning av aktier och andelar i intresseföretag	-	62
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	62
Finansieringsverksamheten		
Utdelning kontant	-591	-354
Nyemission (genom utnyttjade av teckningsoptioner)	63	101
Lämnat aktieägartillskott	-6	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-534	-256
Årets kassaflöde	-56	62
Likvida medel vid årets början	62	0
Likvida medel vid årets slut	5	62
Förändring	-56	62

Grunderna för upprättande av moderbolagets kassaflödesanalys är desamma som för koncernen, se not 2 Redovisningsprinciper.

Noter

Not 1 Företagsinformation

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) org.nr. 556274-8458 är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap 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 2021–31 december 2021 består av moderbolaget och dess dotterbolag, tillsammans benämnt koncernen. Koncernens verksamhet beskrivs i Förvaltningsberättelsen. Koncernredovisning och årsredovisning för Avanza Bank Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2021 godkändes av styrelsen och verkställande direktören den 23 februari 2022. Koncernredovisning och årsredovisning fastställs av årsstämman den 31 mars 2022.

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 nya gemensamma elektroniska rapporteringsformatet ESEF. De finansiella rapporter som ingår i ESEF är för 2021 koncernens resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys samt förändringar i eget kapital.

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 2021 införda IFRS och tolkningar

IFRS IC agenda decision (IU 03-19)

Under 2021 publicerade IFRS Interpretation Committee ett agendabeslut kring utgifter för att konfigurera och anpassa mjukvara i ett så kallat Software as a Service-arrangemang (SaaS), dvs en molnbaserad mjukvarulösning. Dessa kostnader kan inte längre redovisas som en immateriell tillgång utan ska i stället ses som en tjänst som kunden får under avtalsperioden. Detta på grund av att kunden ofta inte kontrollerar mjukvaran som konfigureras eller anpassas och tjänsterna skapar inte en separat immateriell tillgång. Avanza har under fjärde kvartalet 2021 anpassat sin redovisning av sådana utgifter och till följd omklassificerat en del av tidigare immateriella tillgångar avseende nytt backofficesystem som är under utveckling.

I övrigt har inga nya eller ändrade IFRS, IFRIC-tolkningar eller ändringar till följd av IASB:s årliga förbättringsprojekt som har trätt i kraft per 1 januari 2021 bedömts ha haft någon väsentlig påverkan på koncernen.

IFRS och tolkningar som ska tillämpas under 2022 eller senare

De nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden som träder i kraft från räkenskapsåret 2022 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. 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.

(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 köpeskillning. 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 företags 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 distributionsintäkter. 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 ränteaavgifter 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, förlagslån, leasingkulder samt avgift för den statliga insättningsgarantin och resolutionsavgiften som bokförs enligt samma princip.

Nettoreultat 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 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 överförs till annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläcks 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 nettoredo visas i balansräkningen är fondlikvidfordringar 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 statskuldsförbindelser och säkerställda obligationer samt, till en mindre del, stats-, kommun- och landstingsobligationer vilka innehas som ett led i förvaltningen av koncernens överkottlikviditet. 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 kassaflöden som passerar SPPI-testet.

Utlåning till allmänheten och kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Avanza har varken företagsfinansiering eller konsumentkrediter, vilka normalt förknippas med bankverksamhet. Avseende utlåning till allmänheten har så kallade kontokrediter 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 realiserade 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 nettoreultat 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. Affärsmo-
dellen består i att både generera värde genom att erhålla avtal-
senliga 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.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I denna kategori redovisas skulder i försäkringsrörelsen, se
avsnitt (o) Försäkringsrörelsen, exklusive avsättning för oregle-
rade 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 resultaträk-
ningen 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, leverantörs-
skulder 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 kreditåtagan-
den, omfattas av prövningen av nedskrivningsbehov. Nedskriv-
ningsprövningen baseras på en modell för förväntade kredit-
förluster. Avanza delar in de tillgångar vars nedskrivningsbehov
ska prövas i tre kategorier beroende på graden av kreditförsäm-
ring 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 bety-
dande värde i kategori 3 prövas för nedskrivning på individuell
nivå, medan det för tillgångar av obetydligt värde görs en kol-
lektiv 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 katego-
rierna 1–3 enligt ovan beskrivna förändringar av kreditförsäm-
ring.

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 kate-
gori 2.

Kategori 2: Värdepapperskredit respektive bolån med väsent-
lig ökning av risk för fallissemang flyttas från kategori 1 till
kategori 2 när följande villkor är uppfyllda: Värdepapperskre-
dit 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 åter-
betalningsförmågan) för den aktiva skulden överstiga den
aktiva skulden. Bolån – när en kund under den senaste rull-
lande 12-månadersperioden har skött sina räntebetalningar
utan att ha haft en överträdelse som pågått mer än 10 dagar.

Kategori 3: Värdepapperskredit respektive bolån med väsent-
lig ökning av kreditrisk jämfört med kategori 2 flyttas till kate-
gori 3 när följande villkor är uppfyllda: Värdepapperskredit där
låntagarna är överbelånade samtidigt som säkerheternas
värde (vilka speglar återbetalningsförmågan) understiger
den aktiva skulden eller överträdelser mot kredit- och kon-
tovillkor 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: Värdepappers-
kredit – marknadsvärdet för de finansiella värdepappren som
står som säkerhet (vilka återspeglar återbetalningsförmå-
gan) 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 överträ-
delse 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
gångar sannolikheten för fallissemang gånger förlusten i hän-
delse 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 kredi-
trisk. Portföljerna består främst av säkerställda obligationer
och kommunobligationer. Samtliga obligationer är marknads-
noterade. Obligationerna placeras i kategori 1 och Avanza sätter
för närvarande inte av någon reserv för förväntade kreditförlus-
ter 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

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

I IFRS 9-modellen används även framåtblickande makroekonomiska faktorer som revideras löpande och en rimlighets- och känslighetsbedömning av deras påverkan på förväntade kreditförluster (ECL) genomförs. 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 utveckling av handelssystem och andra applikationer (avseende jämförelseåret 2020 ingick även back-officesystem), 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 hänförliga 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 återvin-

ningsvärde. 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 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 leasingkulden. Berörda leasingavtal omfattar hyreskontrakt avseende lokaler.

Leasingavtal redovisas inte som nyttjanderätt respektive leasingkund 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 Acquisition Cost), i balansräkningen. Anskaffningskostnader redovisas i den takt de uppstår.

Tillgångar i försäkringsrörelsen

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

Livförsäkringsavsättningen utgörs av kapitalvärdet av de framtida 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 värdepapparnas 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.

(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 baseras 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 eventalförpliktelser

Ställda säkerheter utgörs av ställda säkerheter för andra poster än för egna skulder redovisade i balansräkningen. Ställda säkerheter avser panter hos svenska kreditinstitut, börsen och Riksbanken.

En eventalförpliktelse är en möjlig förpliktelse som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser. En eventalförpliktelse 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 upprättad 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 kassa-påverkande 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.

(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

Not 3 Intäkter från avtal med kunder

MSEK – Koncernen	2021	2020
Handel med courtagegenererande värdepapper	2 260	1 586
Fondsparande	735	459
Företagstjänster	89	37
Övriga provisionsintäkter	335	229
Summa	3 419	2 310
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>		
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	3 419	2 310
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	-	-
Summa	3 419	2 310

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 626 (355) 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 2021 genererat ett courtage på 4,2 (2,3) MSEK respektive ränteintäkt om 1,7 (1,3) MSEK. Den största kunden inom kategorin företagstjänster har genererat en intäkt om 13,6 (11,4) 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 2021 erhöll Avanza en intäkt om 79 (44) MSEK.

All verksamhet bedrivs i Sverige och såväl intäkter från externa kunder som anläggningstillgångar hänförs till Sverige.

Not 4 Provisionsintäkter

MSEK – Koncernen	2021	2020
Courtage, brutto	1 690	1 272
Fondprovisioner	679	418
Valutaintäkter	626	355
Övriga provisioner ¹⁾	424	266
Summa	3 419	2 310

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	2021	2020
Transaktionskostnader ¹⁾	-234	-170
Betalningsförmedlingsprovisioner	-118	-86
Övriga provisionskostnader ²⁾	-88	-57
Summa	-439	-312

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.

Not 6 Räntenetto

MSEK – Koncernen	2021	2020
Ränteintäkter		
<i>Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	0	1
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten	391	300
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	37	63
Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	428	364
<i>Övriga ränteintäkter</i>		
Övriga ränteintäkter	-	-
Summa övriga ränteintäkter	-	-
Summa ränteintäkter	428	364
Räntekostnader		
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	-9	-4
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	0	0
Räntekostnader för inlåning från allmänheten	-53	-40
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	0	0
Räntekostnader på leasingskulder	-3	-3
Räntekostnader för efterställda skulder	-	-3
Övriga räntekostnader	-42	-30
Summa räntekostnader	-106	-80
Räntenetto	321	283

Genomsnittlig utlåningsränta till kontokunder har under året uppgått till 1,8 (1,9) 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 räntenettet då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan.

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

MSEK – Koncernen	2021	2020
Realiserat resultat avseende aktier m.m. ¹⁾	1	66
Valutakursförändring	-1	1
Värdeförändringar av tillgångar i försäkringsrörelsen	40 360	23 883
Värdeförändringar av skulder i försäkringsrörelsen	-40 360	-23 883
Summa	0	67
Nettovinst/nettoförlust per värderingskategori		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	40 361	23 949
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-40 360	-23 883
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	-1	1
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-3	18
Summa	-3	85

¹⁾ Inkluderar 63 MSEK kopplat till minskat ägande i Stabelo 2020.

Not 8 Allmänna administrationskostnader

MSEK – Koncernen	2021	2020
Personalkostnader	-566	-469
Köpta konsulttjänster	-58	-38
Marknadsinformationskostnader	-61	-47
Övriga allmänna administrationskostnader	-68	-87
Summa	-753	-460

Not 9 Anställda och personalkostnader

MSEK – Koncernen	2021	2020
Löner och andra ersättningar	-378	-313
Pensionskostnader	-51	-43
Socialförsäkringsavgifter	-116	-98
Andra personalkostnader	-20	-15
Summa personalkostnader	-566	-469

Koncernen har ingen anställd personal utanför Sverige. Vid utgången av året uppgick antalet medarbetare i koncernen till 603 (510) 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

MSEK	2021		2020	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Koncernen	378	168	313	141
		(51)		(43)
varav styrelse och ledande befattningshavare	31	17	29	17
		(8)		(8)
Moderbolaget	15	6	13	5
		(3)		(3)
varav styrelse och VD	8	4	7	4
		(1)		(1)

Medelantalet anställda	2021		2020	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolag	5	2	4	2
Dotterbolag	556	355	474	305
Summa	560	357	478	307

2021 TSEK – Koncernen	Grundlön/Styrelse-arvode	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	–	7 860	38 522

2020 TSEK – Koncernen	Grundlön/Styrelse-arvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande	460	–	–	460
Styrelseledamöter	3 330	–	–	3 330
Verkställande direktör	7 378	–	2 855	10 234
Vice verkställande direktör	2 842	–	782	3 624
Övriga ledande befattningshavare	15 443	–	4 034	19 477
Summa	29 453	–	7 671	37 124

TSEK – Moderbolaget	2021		2020	
Styrelseledamöter	Styrelsearvode	Övrig ersättning	Styrelsearvode	Övrig ersättning
Sven Hagströmer	466	–	460	–
Magnus Dybeck	401	–	276	–
Jonas Hagströmer	476	–	365	–
Birgitta Klasén	147	–	584	–
Mattias Miksche	514	–	407	–
Hans Toll	587	–	501	–
Leemon Wu	345	–	–	–
Catharina Eklöf	481	–	308	–
Johan Roos	668	–	339	–
Viktor Fritzén	533	–	449	–
Jacqueline Winberg	–	–	100	–
Summa	4 617	–	3 789	–

Styrelsen i Avanza Bank Holding AB (publ) består av 9 (9) personer varav 7 (7) personer är män. Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt beslut vid årsstämman 2021. Styrelsens ordförande har ej erhållit någon ersättning utöver styrelsearvode.

Information angående ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör och ytterligare 8 (8) personer som innehar ledande befattningar. Tillsammans utgör de koncernledningen. Ledande befattningshavare i koncernen har under året uppgått till 9 (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. Det utgår ingen rörlig ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Uppskjuten rörlig ersättning hänförlig till tidigare år och som inte har förfallit till betalning uppgår till – (1,7) MSEK varav – (0,1) MSEK till verkställande direktör som slutat. Beloppet har dock kostnadsförts för det verksamhetsår ersättningen avser. Ersättningar till verkställande direktören för verksamhetsåret 2021 har beretts av styrelsens ersättningsutskott och beslutats av styrelsen.

Med andra ledande befattningshavare avses de åtta personer som under året tillsammans med verkställande direktören utgjort koncernledning. För koncernledningens sammansättning vid verksamhetsårets utgång se sidorna 56–57. 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 2019–2022		Teckningsoptioner		Marknadsvärde	
TSEK	Antal	Värde ¹⁾	Förvärvspris	Förmån	2021-12-31
Verkställande direktör	80 000	345	345	–	18 812
Övriga ledande befattningshavare	187 590	808	808	–	44 112
Summa	267 590	1 153	1 153	–	62 924

Delprogram 2020–2023		Teckningsoptioner		Marknadsvärde	
TSEK	Antal	Värde ¹⁾	Förvärvspris	Förmån	2021-12-31
Verkställande direktör	35 490	350	350	–	4 759
Övriga ledande befattningshavare	95 110	938	938	–	12 754
Summa	130 600	1 288	1 288	–	17 513

Delprogram 2021–2024		Teckningsoptioner		Marknadsvärde	
TSEK	Antal	Värde ¹⁾	Förvärvspris	Förmån	2021-12-31
Verkställande direktör	19 950	350	350	–	570
Övriga ledande befattningshavare	69 240	1 214	1 214	–	1 977
Summa	89 190	1 564	1 564	–	2 546

¹⁾ Marknadsvärde vid förvärvstidpunkt.

Delprogrammen har förvärvats till marknadspris under augusti 2019, augusti 2020 respektive augusti 2021. Marknadsvärdet

har beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell, se not 29 Eget kapital där även löptider och lösenkurs framgår.

Not 10 Arvode och ersättning till revisorer

TSEK – Koncernen	2021	2020
KPMG		
Revisionsuppdraget	-2 663	-2 567
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-408	-393
Skatterådgivning	-	-23
Övriga tjänster	-123	-
Summa	-3 194	-2 983
TSEK – Moderbolaget	2021	2020
KPMG		
Revisionsuppdraget	-484	-450
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-71
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-69	-
Summa	-554	-521

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 2021. Indexuppräknning för avtal relaterade till hyrda lokaler är beaktade i nyttjanderättstillgångar och leasingkulder per 2021-12-31.

Nyttjanderättstillgångar

MSEK – Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Nyttjanderättstillgångar vid årets ingång	153	76
Nytt hyresavtal	-	133
Avskrivningar under året	-36	-39
Nedskrivningar under året	-	-17
Indexuppräknning	3	0
Nyttjanderättstillgångar vid årets utgång	120	153

Leasingskulder

MSEK – Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Kortfristiga skulder	0	0
Långfristiga skulder	122	171
Summa	122	171

För löptidsanalys av leasingskulder, se not 35 Finansiella risker i avsnittet om Likviditetsrisker.

Belopp redovisade i resultatet

MSEK – Koncernen	2021	2020
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-36	-39
Nedskrivningar av nyttjanderättstillgångar	-	-17
Ränta på leasingskulder	-3	-3
Summa	-39	-59

I och med att Avanza under hösten 2020 flyttade ihop de två kontoren i Stockholm belastades resultatet för 2020 av extra-

ordinära nedskrivningar av nyttjanderättstillgångar om 17 MSEK.

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.

Not 12 Övriga rörelsekostnader

MSEK – Koncernen	2021	2020
Marknadsföringskostnader	-24	-22
Övriga rörelsekostnader	-17	-16
Summa	-41	-38

Not 13 Kreditförluster, netto

MSEK – Koncernen	2021	2020
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	5	0
Årets nedskrivning avseende förväntade kreditförluster	-5	-4
Summa	0	-4

För mer information om Avanzas hantering av kreditförluster, se not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument, avsnitt Nedskrivningar enligt IFRS 9, not 19 Utlåning till allmänheten och not 35 Finansiella risker.

Not 14 Resultat från andelar i koncernföretag

MSEK – Moderbolaget	2021	2020
Utdelning från koncernföretag	370	-
Anticiperad utdelning från koncernföretag	1 380	-
Summa	1 750	-

Not 15 Skatt på årets resultat

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
<i>Aktuell skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</i>				
Periodens skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)	-391	-242	-8	-6
Summa aktuell skatt	-391	-242	-8	-6
<i>Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</i>				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	1	0	-	-
Summa uppskjuten skatt	1	0	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	-390	-242	-8	-6
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>				
Resultat före skatt	2 437	1 576	1 786	75
Skatt enligt gällande skattesats	20,6%	21,4%	20,6%	21,4%
Ej avdragsgilla kostnader	0,1%	0,1%	0,0%	0,2%
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	-0,7%	-20,2%	-13,9%
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	-4,7%	-5,5%	-	-
Övrigt	0,0%	0,0%	-	-
Effektiv skatt	16,0%	15,3%	0,4%	7,7%

Uppskjuten skatt i temporära skillnader

MSEK – Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Uppskjuten skattefordran	1	0
Uppskjuten skatteskuld	0	0
Netto	1	0

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.

Not 16 Resultat per aktie

Koncernen	2021	2020
Resultat per aktie före utspädning, SEK	13,19	8,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	13,00	8,58
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	155 150 335	154 150 028
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	157 456 453	155 581 077
Utestående antal aktier före utspädning	155 571 758	154 954 010
Utestående antal aktier efter utspädning	158 115 098	157 940 330
Antal aktier vid full utspädning	161 271 758	161 704 010

Avanzas utestående optionsprogram omfattar 5 700 000 aktier, vilket vid fullt utnyttjande skulle motsvara en utspädningseffekt om maximalt 3,7 procent. Av dessa teckningsoptioner är dock 2 262 450 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: 2019–2022 vars lösenkurs är 94,80 SEK per aktie, 2020–2023 vars lösenkurs är 194,09 SEK per aktie och 2021–2024 vars lösenkurs är 380,47 SEK per aktie. Aktuell börskurs per den 31 december 2021 var 332,20 SEK. För mer information, se not 29 Eget kapital.

Not 17 Klientmedel**Koncernen**

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick per 31 december 2021 till 1 540 (1 630) MSEK, varav klientmedel hos Riksbanken – (–) MSEK, vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 540 (1 630) MSEK.

Not 18 Belåningsbara statsskuldförbindelser

MSEK – Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Belåningsbara statspapper	2 523	245
Summa	2 523	245

Not 19 Utlåning till allmänheten

MSEK – Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Värdepapperskredit	10 076	6 970
Bolån	10 224	9 317
varav med säkerhet i villor	6 944	6 187
varav med säkerhet i bostadsrätter	3 280	3 130
Summa	20 300	16 287

All utlåning till allmänheten har säkerhet i form av värdepapper eller bostäder. Avseende bolån hade 11 476 (10 129) MSEK beviljats per den 31 december 2021 varav åtagande för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 247 (804) MSEK.

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Per den 31 december 2021 uppgick reserv för förväntade kreditförluster till 9 (14) MSEK motsvarande endast 0,05 (0,09) procent av utlåningen. För-

ändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster om 5 MSEK förklaras i huvudsak av att tidigare förväntade kreditförluster om 5 MSEK under året blivit konstaterade. Netto har konstaterade kreditförluster således inte påverkat årets resultat. Förväntade kreditförluster beräknas enligt metodiken i IFRS 9, se även not 35 Finansiella risker avsnitt IFRS 9 och förväntade kreditförluster samt not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (j) Finansiella instrument avsnitt Nedskrivning utlåning till allmänheten.

Reserv för förväntade kreditförluster

MSEK – Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Reserv vid årets början	-14	-10
Reservering för förväntade förluster	5	-4
Reserv vid årets slut	-9	-14
Reserveringsgrad vid årets slut	0,05%	0,09%

MSEK – Koncernen	Bolån 2021-12-31		Värdepapperskredit 2021-12-31		Bolån 2020-12-31		Värdepapperskredit 2020-12-31	
	Utlåning ¹⁾	Reservering	Utlåning ¹⁾	Reservering	Utlåning ¹⁾	Reservering	Utlåning ¹⁾	Reservering
Kategori 1	9 770	-2	10 076	-2	8 792	-2	6 965	0
Kategori 2	457	-3	0	0	528	-5	4	0
Kategori 3	2	0	5	-2	3	0	8	-7
Summa	10 229	-5	10 081	-5	9 324	-7	6 977	-7
Reserveringsgrad		0,05%		0,05%		0,07%		0,10%

¹⁾ Upplupet anskaffningsvärde exklusive kreditförluster.

Not 20 Obligationer

MSEK – Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Emitterade av offentliga organ	1 167	857
Emitterade av andra låntagare	24 687	24 715
Summa	25 854	25 572

MSEK – Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Obligationer, noterade	25 854	25 572
Obligationer, onoterade	–	–
Summa	25 854	25 572

Per den 31 december 2021 värderades 75,0 (73,9) procent av totalt nominellt värde till upplupet anskaffningsvärde och 25,0 (26,1) procent till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Per den 31 december 2021 var obligationer om 1 820 MSEK (2 510) MSEK ställda som säkerhet. Samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken och handlas OTC där indikativa priser publiceras på Bloomberg. Samtliga innehav av säker-

ställda 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	2021-12-31	2020-12-31
Aktier och andelar, noterade	0	7
Aktier och andelar, onoterade	237	237
Summa	237	244

Onoterade innehav per den 31 december 2021 avser Stabelo Group AB.

Not 22 Tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen

MSEK – Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
<i>Finansiella tillgångar i försäkringsrörelsen</i>		
Aktier och andelar	201 410	141 270
Räntebärande värdepapper	4 715	3 415
Likvida medel	12 865	11 246
Summa	218 990	155 931
<i>Finansiella skulder i försäkringsrörelsen</i>		
Livförsäkringsavsättning	7	5
Oreglerade skador	2	1
Fondförsäkringsåtaganden	3 805	3 271
Villkorad återbäring	215 179	152 656
Summa	218 992	155 933

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	2021-12-31	2020-12-31
Goodwill		
<i>Anskaffningsvärden</i>		
Vid årets ingång	26	26
Vid årets utgång	26	26
<i>Nedskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-3	-3
Vid årets utgång	-3	-3
Redovisat värde vid årets utgång	23	23
Övriga immateriella tillgångar		
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets ingång	114	100
Årets investeringar	77	14
Årets utrangeringar	-43	-
Vid årets utgång	148	114
<i>Avskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-55	-47
Årets avskrivningar	-8	-8
Årets utrangeringar	-	-
Vid årets utgång	-63	-55
Redovisat värde vid årets utgång	85	59
Summa immateriella anläggningstillgångar	107	82

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 balanserade 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. Avanza har under fjärde kvartalet 2021 beaktat IFRS IC:s nya uttalande vad gäller hantering av utgifter kopplade till konfiguration och anpassning till så kallade SaaS-tjänster. Detta innebär att vissa utgifter relaterade till projektet att byta ut backofficesystemet inte längre uppfyller kriterierna för aktivering varför dessa kostnadsförs löpande i takt med att de uppstår alternativt periodiseras under systemets avtalstid. Detta förklarar årets utrangeringar om 43 MSEK varav 32 MSEK periodiseras under systemets avtalstid och 11 MSEK har kostnadsförts under 2021. Redovisat värde per 31 december 2021 avseende de utgifter som uppfyller kriterierna för aktivering uppgår till 48 MSEK.

Not 24 Materiella anläggningstillgångar

MSEK – Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets ingång	164	115
Årets investeringar	22	49
Årets utrangeringar	0	0
Vid årets utgång	186	164
<i>Avskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-100	-80
Årets avskrivningar	-25	-20
Årets utrangeringar	0	0
Vid årets utgång	-125	-100
Redovisat värde vid årets utgång	61	64

Not 25 Övriga tillgångar

MSEK – Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidfordringar	314	288
Aktuell skattefordran	4 355	1 623
Uppskjuten skattefordran	1	0
Övrigt	282	241
Summa	4 952	2 153

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 mot-

part. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas brutto i balansräkningen. Nedanstående tabell beskriver de balansposter som är underlag för nettoredovisning.

2021-12-31			
MSEK – Koncernen	Bruttobelopp	Belopp som nettas	Nettobelopp
Fondlikvidfordringar	1 671	-1 357	314
Fondlikvidskulder	1 853	-1 357	496
2020-12-31			
MSEK – Koncernen	Bruttobelopp	Belopp som nettas	Nettobelopp
Fondlikvidfordringar	1 852	-1 564	288
Fondlikvidskulder	2 475	-1 564	911

Not 26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK – Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda kostnader	38	37
Upplupna intäkter	453	308
Summa	491	344

Not 27 Övriga skulder

MSEK – Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Momsavräkning	6	4
Fondlikvidskulder	496	911
Leverantörsskulder	32	29
Aktuell skatteskuld	640	169
Uppskjuten skatteskuld	3	4
Övrigt	264	262
Summa	1 442	1 380

Fondlikvidskulder uppgår brutto till 1 853 (2 475) MSEK, se not 25 Övriga tillgångar.

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK – Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Personalrelaterade skulder	82	61
Övrigt	85	71
Summa	167	133

Not 29 Eget kapital

Per den 31 december 2021 omfattade det registrerade aktiekapitalet 155 571 758 (154 954 010) stamaktier med ett kvotvärde på 0,50 (0,50) SEK per aktie. Under 2021 har Avanza inte förvärvat några egna aktier och inga egna aktier innehades per den 31 december 2021. 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 5 700 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om maximalt 3,7 procent vid fullt utnyttjande. Av dessa teckningsoptioner är dock 2 262 450 vidareöverlåtna till personalen vilket skulle motsvara en utspädningseffekt på 1,5 procent. Optionsprogrammet är uppdelat i tre delprogram och löper under perioden augusti 2019 till november 2024.

- Utestående teckningsoptioner 2019–2022 berättigar till nyteckning av totalt 2 250 000 aktier till en teckningskurs om 94,80 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske från och med den 26 augusti 2022 till och med den 1 september 2022.

- 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.

Vid årsstämman 2021 beslutades även om incitamentsprogram för perioderna 2022–2025 och 2023–2026. Incitamentsprogrammen löper på tre år och omfattar högst 1 200 000 teckningsoptioner vardera som ger rätt till teckning av lika många aktier. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas resulterar respektive incitamentsprogram i en utspädning om maximalt 0,77 procent.

Teckning av aktier för det tidigare optionsprogrammet 2018–2021 skedde den 27 augusti 2021 till den 2 september 2021. Efter omräkning av optionsprogrammet enligt villkoren (med hänsyn till faktiska utdelningar samt aktiesplit 5:1 som beslutades av årsstämman den 19 mars 2019) var teckningskursen 101,40 SEK per aktie och totalt 617 821 aktier var möjliga att teckna. 617 748 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
2020-12-31	154 954 010
Nyemission till följd av lösen av teckningsoptioner	617 748
2021-12-31	155 571 758

Not 30 Aktier och andelar i koncernföretag

MSEK – Moderbolaget	2021-12-31	2020-12-31
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets ingång	426	423
Aktieägartillskott (Avanza Fonder AB)	6	3
Vid årets utgång	432	426
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-7	-7
Vid årets utgång	-7	-7
Redovisat värde vid årets utgång	426	420

2021-12-31 Dotterbolag¹⁾	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.

Not 31 Löptider för tillgångar och skulder

Återstående löptider (odiskonterade kassaflöden)

2021-12-31 MSEK – Koncernen	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
<i>Tillgångar</i>							
Tillgodohavanden hos centralbanker	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 anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	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
<i>Skulder</i>							
Inlåning från allmänheten	53 659	–	–	–	–	–	53 659
Skulder i försäkringsrörelsen 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 35 Finansiella risker.

2020-12-31 MSEK – Koncernen	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
<i>Tillgångar</i>							
Tillgodohavanden hos centralbanker	1 428	–	–	–	–	–	1 428
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	245	–	–	–	–	245
Utlåning till kreditinstitut	2 272	–	–	–	–	–	2 272
Utlåning till allmänheten	–	6 977	–	–	9 324	–	16 301
Obligationer	–	1 100	5 322	18 714	–	–	25 136
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	244	244
Tillgångar i försäkringsrörelsen ¹⁾	–	73 272	479	9 381	72 800	–	155 931
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	82	82
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	–	–	153	153
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	64	64
Övriga tillgångar	–	2 153	–	–	–	–	2 153
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	344	–	–	–	–	344
Summa tillgångar	3 700	84 091	5 801	28 095	82 124	543	204 354
<i>Skulder</i>							
Inlåning från allmänheten	43 987	–	–	–	–	–	43 987
Skulder i försäkringsrörelsen ²⁾	–	73 272	479	9 381	72 800	1	155 933
Leasingskulder	–	11	35	125	–	–	171
Övriga skulder	–	1 380	–	–	–	–	1 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	133	–	–	–	–	133
Summa skulder	43 987	74 796	514	9 506	72 800	1	201 604

1) Kapitalförsäkring fördelas med 100 procent inom < 3 mån. Kapitalpension 1,8 procent < 3 månader, 5,3 procent 3–12 månader, 73,7 procent 1 – 5 år och 19,2 procent > 5 år. Privat pensionsförsäkring 0,4 procent < 3 månader, 1,2 procent 3-12 månader, 15,8 procent 1 – 5 år och 82,6 procent > 5 år. Tjänstepension 0,1 procent < 3 månader, 0,4 procent 3-12 månader, 8,6 procent 1 – 5 år och 90,9 procent > 5 år.

2) Se även avsnittet om Likviditetsrisker i not 35 Finansiella risker.

Not 32 Finansiella instrument

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
<i>Tillgångar</i>					
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
<i>Skulder</i>					
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

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2021-12-31 MSEK – Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>				
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
<i>Skulder</i>				
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
<i>Tillgångar</i>					
Tillgodohavanden hos centralbanker	2 939	2 939	–	–	2 939
Belåningsbara statssskuldförbindelser	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
<i>Skulder</i>					
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

Klassificering av finansiella instrument

2020-12-31 MSEK – Koncernen	Verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
<i>Tillgångar</i>					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	1 428	–	–	1 428
Belåningsbara statssskuld-förbindelser	–	245	–	–	245
Utlåning till kreditinstitut	–	2 272	–	–	2 272
Utlåning till allmänheten	–	16 287	–	–	16 287
Obligationer	–	18 828	6 744	–	25 572
Aktier och andelar	7	–	237	–	244
Tillgångar i försäkringsrörelsen	144 685	11 247	–	–	155 931
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	82	82
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	153	153
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	64	64
Övriga tillgångar	–	2 153	–	0	2 153
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	308	–	37	344
Summa tillgångar	144 692	52 768	6 981	335	204 775
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	–	43 987	–	–	43 987
Skulder i försäkringsrörelsen	155 931	–	–	1	155 933
Leasingskulder	–	–	–	171	171
Övriga skulder	–	1 202	–	178	1 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	78	–	54	133
Efterställda skulder	–	0	–	–	0
Summa skulder	155 931	45 267	–	404	201 603

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2020-12-31 MSEK – Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>				
Aktier	86 181	0	237	86 418
Fondandelar	55 096	0	–	55 096
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 444	466	–	8 910
Övriga värdepapper	1 078	170	–	1 248
Summa tillgångar	150 799	637	237	151 673
<i>Skulder</i>				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	155 931	–	155 931
Summa skulder	–	155 931	–	155 931

MSEK – Koncernen

	Nivå 3
2019-12-31	0
Värdeförändring	–
Omklassificering	237
Försäljning	–
2020-12-31	237

Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen där verkligt värde lämnas i upplysningsyfte

2020-12-31 MSEK – Koncernen	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>					
Tillgodohavanden hos centralbanker	1 428	1 428	–	–	1 428
Belåningsbara statsskuldförbindelser	245	245	–	–	245
Utlåning till kreditinstitut	2 272	–	2 272	–	2 272
Utlåning till allmänheten	16 287	–	16 287	–	16 287
Obligationer	18 828	18 884	–	–	18 884
Tillgångar i försäkringsrörelsen	11 247	–	11 247	–	11 247
Övriga tillgångar	2 153	2 153	–	–	2 153
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	308	308	–	–	308
Summa tillgångar	52 768	23 018	29 805	–	52 824
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	43 987	–	43 987	–	43 987
Övriga skulder	1 380	1 380	–	–	1 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	133	133	–	–	133
Summa skulder	45 499	1 512	43 987	–	45 499

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 emitenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter. Obligationer som är mindre likvida finns inom denna nivå och värderas på avkastningskurvan för räntor. Skulder i försäkringsrörelsen återfinns i denna kategori eftersom hela balansposten indirekt värderas från tillgångarna i försäkringsrörelsen.

- Nivå 3 – Indata avseende tillgången eller skulden i fråga som inte bygger på observerbar marknadsdata (icke observerbara indata).

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	2021-12-31	2020-12-31
<i>Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser</i>	–	–
<i>Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter</i>		
Likvida medel och räntebärande värdepapper	2 238	2 536
varav hos kreditinstitut	1 349	1 358
varav hos Riksbanken	503	557
varav hos clearinginstitut	386	621
Summa ställda säkerheter	2 238	2 536
Eventualförpliktelser		
<i>Ansvarsförbindelser</i>	Inga	Inga
<i>Åtaganden</i>		
Beviljade men ej utbetalda bolån	1 247	804

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter uppgår till 2 238 (2 536) MSEK och avser panter hos svenska kreditinstitut, marknadsplatser och Riksbanken. De ställda säkerheterna är uppdelade på likvida medel 417 (25) MSEK och obligationer 1 820 (2 510) MSEK.

Avanza har per den 2021-12-31 inga ställda säkerheter för egna skulder.

Säkerheter ställda för övriga skulder avser i huvudsak likvida medel och obligationer ställda som säkerhet för värdepappers-avveckling 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 clearing 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 realiserars 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 218 990 (155 931) MSEK per 31 december 2021. Tillgångarna är ställda till förmån för försäkringstagarna i händelse av likvidation.

Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelser uppgår till 1 247 (804) MSEK per den 31 december 2021 och avser beviljade men ej utbetalda bolån.

MSEK – Moderbolaget	2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

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. Informationen avser både det riskbaserade kapitalbaskravet och bruttosoliditetskravet. Övriga erforderliga upplysningar lämnas i Avanzas "Pelare 3-rapport om kapitaltäckning och riskhantering 2021" 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)

Finansiella konglomeratet MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	3 055	2 598
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 712	2 147
Total kapitalbas	5 767	4 745
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	2 229	1 500
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 435	1 209
Totalt Kapitalkrav	3 664	2 709
Överskott av kapital	2 103	2 036
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,57	1,75

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

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 försäkrings-tagarnas 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.

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 kommer i samband med nästkommande översyn och utvärdering (ÖUP) av Avanza att göra en bedömning och besluta om ett särskilt kapitalbaskrav i pelare 2 och meddela en pelare 2-vägledning för både det riskbaserade kapitalbaskravet och bruttosoliditeten.

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 24,0 procent per 31 december 2021 respektive 24,9 procent för Avanza Bank vilket ska jämföras med det totala riskbaserade kapitalkravet om 12,6 procent för konsoliderad situation respektive 12,9 procent för Avanza Bank. Bruttosoliditetsgraden var 4,8 procent för konsoliderad situation och 4,4 procent för Avanza Bank per 31 december 2021 vilket ska jämföras bruttosoliditetskravet om 3 procent. Kapitalrelationerna 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.

Påverkan från Covid-19 på kapitaltäckningen

Påverkan från Covid-19 under 2021 har haft en begränsad negativ effekt på Avanzas kapitalkrav, däremot har kapitalbasen ökat efter ett högre resultat under 2021.

Den interna kapitalutvärderingen (IKU)

Enligt artikel 73 i direktiv 2013/36/EU och 10 kap. i FFFS 2014:12 10 kap. 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 2021-12-31. Den beräknas färdigställas i slutet av första kvartalet 2022. Avanzas senaste färdigställda IKU upprättades per 2020-12-31. Då gjordes bedömningen att totala kapitalbehov för att täcka oväntade förluster inklusive en intern kapitalplaneringsbuffert uppgick till 169 MSEK för konsoliderad situation och till 127 MSEK för Avanza Bank. Samtidigt var det samlade kapitalkravet för konsoliderad situation 1 305 MSEK och för Avanza Bank 1 196 MSEK, medan Avanzas faktiska kapitalbas uppgick till 2 427 MSEK respektive 2 132 MSEK. IKU:n konstaterade att Avanza var väl kapitaliserad och inte utsatte inlånares medel för risk.

Konsoliderad situation Kapitalbas, MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	685	642
varav: instrumenttyp 1	78	77
varav: instrumenttyp 2	607	564
Ej utdelade vinstmedel	1 465	961
Akkumulerat annat totalresultat	-3	149
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	935	795
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 083	2 546
Ytterligare värdejusteringar	-9	-7
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-107	-82
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)	-	-30
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-117	-119
Kärnprimärkapital	2 966	2 427
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	2 966	2 427
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	2 966	2 427
Totala riskvägda tillgångar	12 336	9 957
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	24,0%	24,4%
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	24,0%	24,4%
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	24,0%	24,4%
Kombinerat buffertkrav, %	2,5%	2,5%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	0,0%	0,0%
varav: krav på systemriskbuffert, %	0,0%	0,0%
varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut, %	0,0%	0,0%

Konsoliderad situation					
Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK		2021-12-31		2020-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp					
Kreditrisk enligt schablonmetoden		9 492		7 970	
varav exponeringar mot institut		493		450	
varav exponeringar mot företag		123		94	
varav exponeringar mot hushåll		623		306	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter		3 606		3 272	
varav fallerande exponeringar		5		6	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer		2 480		2 475	
varav aktieexponeringar		689		614	
varav övriga poster		1 474		754	
Marknadsrisk (positionsrisk)		0		14	
Avvecklingsrisk		0		0	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden		-		0	
Operativ risk enligt schablonmetoden		2 844		1 973	
Totala riskvägda exponeringsbelopp		12 336		9 957	
Kapitalkrav					
Kreditrisk enligt schablonmetoden		759	6,2%	638	6,4%
varav exponeringar mot institut		39	0,3%	36	0,4%
varav exponeringar mot företag		10	0,1%	8	0,1%
varav exponeringar mot hushåll		50	0,4%	24	0,2%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter		288	2,3%	262	2,6%
varav fallerande exponeringar		0	0,0%	0	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer		198	1,6%	198	2,0%
varav aktieexponeringar		55	0,4%	49	0,5%
varav övriga poster		118	1,0%	60	0,6%
Marknadsrisk (positionsrisk)		0	0,0%	1	0,0%
Avvecklingsrisk		0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden		-	0,0%	0	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden		227	1,8%	158	1,6%
Totalt kapitalkrav Pelare 1		987	8,0%	797	8,0%
Total kapitalbas		2 966	24,0%	2 427	24,4%
Minimikapitalkrav (Pelare 1)		-987	-8,0%	-797	-8,0%
Kombinerade buffertkravet		-308	-2,5%	-249	-2,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) ^{1) 2)}		-260	-2,1%	-260	-2,6%
Pelare 2-vägledning ²⁾		-	-	-	-
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)		-1 555	-12,6%	-1 305	-13,1%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav		1 411	11,4%	1 122	11,3%
Bruttosoliditet					
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad		62 317		50 032	
Bruttosoliditetsgrad, %		4,8%		4,9%	
Primärkapital		2 966	4,8%	2 427	4,9%
Minimikrav (Pelare 1)		1 870	3,0%	-	-
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) ²⁾		-	-	-	-
Bruttosoliditetsvägledning ²⁾		-	-	-	-
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)		1 870	3,0%	-	-
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav		1 096	1,8%	2 427	4,9%

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.

²⁾ För både det riskbaserade kapitalkravet och bruttosoliditetskravet kommer FI i samband med nästkommande ÖUP att göra en institutsspecifik bedömning och besluta om ett särskilt kapitalbaskrav i Pelare 2 och meddela en Pelare 2-vägledning. ÖUP kommer att genomföras under 2022.

Konsoliderad situation Nyckeltal, MSEK		2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427
2	Primärkapital	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427
3	Totalt kapital	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427
Riskvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	12 336	10 703	10 598	10 096	9 957
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	24,0%	26,2%	25,0%	23,9%	24,4%
6	Primärkapitalrelation (i %)	24,0%	26,2%	25,0%	23,9%	24,4%
7	Total kapitalrelation (i %)	24,0%	26,2%	25,0%	23,9%	24,4%
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 %)	2,1%	2,4%	2,5%	2,6%	2,6%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,2%	1,4%	1,4%	1,4%	1,5%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,6%	1,8%	1,8%	1,9%	2,0%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	10,1%	10,4%	10,5%	10,6%	10,6%
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 makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 9a	Systemrisikbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	kombinerat buffertkrav (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	12,6%	12,9%	13,0%	13,1%	13,1%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,9%	15,7%	14,5%	13,3%	13,8%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	62 317	62 364	56 075	55 740	50 032
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,8%	4,5%	4,7%	4,3%	4,9%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)						
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	0,0%	0,0%	0,0%		
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%	0,0%		
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%		
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)						
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%		
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%		
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	16 236	15 133	14 511	14 606	14 344
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	5 665	5 442	5 251	5 171	5 096
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	6 030	5 213	4 515	4 129	3 956
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 436	1 406	1 366	1 346	1 412
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	1 035%	921%	844%	838%	780%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	50 814	49 930	44 829		
19	Totalt behov av stabil finansiering	27 590	28 546	27 314		
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	184%	175%	164%		

Avanza Bank AB Kapitalbas, MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	146	79
varav: instrumenttyp 1	55	55
varav: instrumenttyp 2	91	24
Ej utdelade vinstmedel	2 052	1 251
Akkumulerat annat totalresultat	-3	14
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	589	853
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	2 785	2 198
Ytterligare värdejusteringar	-9	-7
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-85	-59
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	-66
Kärnprimärkapital	2 691	2 132
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	2 691	2 132
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	2 691	2 132
Totala riskvägda tillgångar	10 830	8 915
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	24,9%	23,9%
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	24,9%	23,9%
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	24,9%	23,9%
Kombinerat buffertkrav, %	2,5%	2,5%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	0,0%	0,0%
varav: krav på systemriskbuffert, %	0,0%	0,0%
varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut, %	0,0%	0,0%

Avanza Bank AB					
Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK		2021-12-31		2020-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp					
Kreditrisk enligt schablonmetoden		8 155		7 182	
varav exponeringar mot institut		491		437	
varav exponeringar mot företag		123		94	
varav exponeringar mot hushåll		623		306	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter		3 606		3 272	
varav fallerande exponeringar		5		6	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer		2 480		2 475	
varav aktieexponeringar		–		0	
varav övriga poster		827		592	
Marknadsrisk (positionsrisk)		0		14	
Avvecklingsrisk		0		0	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden		–		0	
Operativ risk enligt schablonmetoden		2 675		1 719	
Totala riskvägda exponeringsbelopp		10 830		8 915	
Kapitalkrav					
Kreditrisk enligt schablonmetoden		652	6,0%	575	6,4%
varav exponeringar mot institut		39	0,4%	35	0,4%
varav exponeringar mot företag		10	0,1%	8	0,1%
varav exponeringar mot hushåll		50	0,5%	24	0,3%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter		288	2,7%	262	2,9%
varav fallerande exponeringar		0	0,0%	0	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer		198	1,8%	198	2,2%
varav aktieexponeringar		–	0,0%	0	0,0%
varav övriga poster		66	0,6%	47	0,5%
Marknadsrisk (positionsrisk)		0	0,0%	1	0,0%
Avvecklingsrisk		0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden		–	0,0%	0	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden		214	2,0%	137	1,5%
Totalt kapitalkrav Pelare 1		866	8,0%	713	8,0%
Total kapitalbas		2 691	24,9%	2 132	23,9%
Minimikapitalkrav (Pelare 1)		–866	–8,0%	–713	–8,0%
Kombinerade buffertkravet		–271	–2,5%	–223	–2,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) ^{1) 2)}		–260	–2,4%	–260	–2,9%
Pelare 2-vägledning ²⁾		–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)		–1 397	–12,9%	–1 196	–13,4%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav		1 294	11,9%	936	10,5%
Bruttosoliditet					
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad		61 383		49 558	
Bruttosoliditetsgrad, %		4,4%		4,3%	
Primärkapital		2 691	4,4%	2 132	4,3%
Minimikrav (Pelare 1)		1 841	3,0%	–	–
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) ²⁾		–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning ²⁾		–	–	–	–
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)		1 841	3,0%	–	–
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav		849	1,4%	2 132	4,3%

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.

²⁾ För både det riskbaserade kapitalkravet och bruttosoliditetskravet kommer FI i samband med nästkommande ÖUP att göra en institutsspecifik bedömning och besluta om ett särskilt kapitalbaskrav i Pelare 2 och meddela en Pelare 2-vägledning. ÖUP kommer att genomföras under 2022.

Avanza Bank AB Nyckeltal, MSEK		2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	2 691	2 585	2 333	2 116	2 132
2	Primärkapital	2 691	2 585	2 333	2 116	2 132
3	Totalt kapital	2 691	2 585	2 333	2 116	2 132
Riskvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	10 830	9 621	9 532	9 050	8 915
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	24,9%	26,9%	24,5%	23,4%	23,9%
6	Primärkapitalrelation (i %)	24,9%	26,9%	24,5%	23,4%	23,9%
7	Total kapitalrelation (i %)	24,9%	26,9%	24,5%	23,4%	23,9%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	2,4%	2,7%	2,7%	2,9%	2,9%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,4%	1,5%	1,5%	1,6%	1,6%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,8%	2,0%	2,0%	2,2%	2,2%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	10,4%	10,7%	10,7%	10,9%	10,9%
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 makrotillsynsrisiker eller systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	0,0%	0,0%	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 %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	12,9%	13,2%	13,2%	13,4%	13,4%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	14,4%	16,2%	13,8%	12,5%	13,0%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	61 383	61 940	55 647	55 197	49 558
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,4%	4,2%	4,2%	3,8%	4,3%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)						
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	0,0%	0,0%	0,0%		
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%	0,0%		
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%		
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)						
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%		
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%		
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	16 236	15 133	14 511	14 606	14 344
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	5 616	5 431	5 240	5 160	5 067
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	6 027	5 210	4 512	4 127	3 954
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 416	1 396	1 356	1 336	1 383
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	1 050%	929%	852%	846%	800%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	50 539	49 716	44 515		
19	Totalt behov av stabil finansiering	26 639	28 106	26 862		
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	190%	177%	166%		

Konsoliderad situation		
Internt bedömt kapital i Pelare 2, MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Kreditrelaterad koncentrationsrisk		
Branschkoncentration	49	42
Geografisk koncentration	61	51
Namnkoncentration	7	8
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	118	102
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet – kreditspreadrisk	77	85
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet – ränterisk i bankboken (IRRBB)	140	108
Pensionsrisk	-	-
Summa internt bedömt kapital i Pelare 2	335	295

Avanza Bank AB		
Internt bedömt kapital i Pelare 2, MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Kreditrelaterad koncentrationsrisk		
Branschkoncentration	43	39
Geografisk koncentration	52	46
Namnkoncentration	6	8
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	102	93
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet – kreditspreadrisk	77	85
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet – ränterisk i bankboken (IRRBB)	140	108
Pensionsrisk	-	-
Summa internt bedömt kapital i Pelare 2	319	286

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 teckningsrisker.

Under 2021 har Avanzas kundbas ökat vilket medfört en ökad inlåning och en större likviditetsportfölj. Även utlåningen har fortsatt att växa. Inga större verksamhetsförändringar har påverkat Avanzas exponering eller riskprofil under 2021. Risker och riskhantering i verksamheten beskrivs även på sidorna 40–43 och i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 52–53.

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. Utlåning uppgick på balansdagen till 20 300 (16 287) MSEK. Genomsnittlig utlåning under 2021 uppgick till 18 294 (14 696) 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. En bank med större riskaptit tillåter exempelvis värdepapperskredit med alla finansiella värdepapper som säkerhet, medan Avanza 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. På motsvarande sätt har Avanza begränsat utlåningen av bolån till kunder inom Private Banking och medarbetare. Detta tillsammans med krav på att Avanza är enda panthavare till bostaden ger en låg risk-

profil. 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 2021 uppgick till 9 (14) MSEK. För att beräkna förväntade kreditförluster har Avanza utvecklat en framåtblickande modell som 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 värdepapperskredit som har pågått längre än 10 kalenderdagar. I tabellen nedan framgår hur de förväntade kreditförlusterna har förändrats under året.

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

I IFRS 9-modellen används även framåtblickande makroekonomiska faktorer som revideras löpande och en rimlighets- och känslighetsbedömning av deras påverkan på 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 bolånet är reporäntan, arbetslöshet och bostadsprisindex. Se mer om variablerna nedan.

Sannolikhet för ett kraftigt prisfall på börsen

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 värde, varför kundernas exponeringar och belåningsgrader blir avgörande för hur väl de klarar stresstestet.

Sannolikhet för kraftiga prisfall i enskilda värdepapper

Den andra dimensionen som kan påverka risken i värdepapperskrediten är kundernas diversifiering av säkerheter i portföljerna.

Förväntade kreditförluster, TSEK

Bolån	2021-12-31	2020-12-31	förändr %
Kategori 1	-1 810	-2 226	-19
Kategori 2	-2 877	-4 615	-38
Kategori 3	-25	-1	3 969
Summa	-4 711	-6 841	-31
Värdepapperskrediter			
Kategori 1	-2 371	-267	789
Kategori 2	-1	-8	-93
Kategori 3	-2 361	-6 949	-66
Summa	-4 732	-7 223	-34
Total ECL	-9 443	-14 065	-33

Om en kunds hela säkerhet för krediten består av ett enskilt värdepapper ökar risken i jämförelse med om kunden hade haft diversifierade exponeringar. Portföljerna stresstestas därför även utifrån dessa koncentrationsrisker, där nedgångar om 100 procent i enskilda säkerheter simuleras.

Arbetslöshet

Även arbetslösheten i Sverige påverkar risken bland värdepapperskrediterna, då Avanzas förmåga att driva in skulder är beroende av kundernas betalningsförmågor bestående antingen av externa tillgångar eller inkomster, vilka antas påverkas av arbetslösheten. Arbetslösheten stressas med olika utfall i ett framåtblickande perspektiv.

Arbetslösheten i Sverige antas även påverka bolånekunderna i viss utsträckning. Bolånekunderna har i regel en mycket 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 dessa att de vid beviljningstillfället måste ha minst 3 MSEK i sparkapital hos Avanza. Bolånekunderna hos Avanza kan antas i stor utsträckning ha mycket goda inkomster jämfört med genomsnittet i Sverige, givet kundgruppen produkten vänder sig till. Bolåneportföljens motståndskraft mot arbetslöshet bedöms därför som mycket god och en mindre ökning av arbetslösheten behöver därför inte direkt medföra en högre risk inom bolånestocken. Avanza antar dock att det finns en teoretisk smärtgräns för när problem med räntebetalningarna skulle kunna uppstå på grund av ändrade ekonomiska förhållanden, varför framåtblickande arbetslöshet används som ett stresstest även inom bolånet.

Reporäntan

Modellen utgår även från att risken inom bolånestocken ökar med en högre reporänta, då denna direkt påverkar räntan för de bolån Avanza förmedlar. Bolånetagarnas ekonomier har stresstestats 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, men vid högre räntor utgår Avanza likväl från att problem med räntebetalningarna skulle kunna uppstå som följd av de högre kostnaderna.

Bostadsprisindex

Bostadsprisernas utveckling har en direkt påverkan på riskerna inom Avanzas bolån som följd av deras påverkan på säkerheter-

nas värde inom bolånestocken. Avanza använder därmed framåtblickande förväntade bostadspriser som grund i stresstester av säkerheterna inom bolånestocken. För att få ett framåtblickande perspektiv på bostadspriserna använder Avanza sig av andra instituts bostadsprisprognoser samt Nasdaq OMX Valueguard KTH Housing Index (HOX).

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.

Värdepapperskrediter

Alla värdepapperskrediter är säkerställda med pant i marknadsnoterade värdepapper. Vid årsskiftet uppgick värdepapperskrediterna efter avdrag för förväntade kreditförluster till 10 076 (6 970) MSEK. Marknadsvärdet av ställda säkerheter uppgick till 82 476 (57 613) 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 det verkliga värdet 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 kreditgivningen är god. Någon stor koncentration av ställd säkerhet inom värdepapperskrediter finns inte. Per den 31 december 2021 fanns det 83 (57) värdepapperskrediter överstigande 10 MSEK. Det sammanlagda beloppet för dessa krediter var 1 996 (1 281) MSEK och den högsta enskilda exponeringen uppgick till 126 (111) MSEK.

Utlåningen följs upp dagligen. Vid överbelåning, det vill säga när skulden täcks av kundens ställda säkerheter men överstiger

Ställda finansiella säkerheter för värdepapperskrediter

2021-12-31	Marknadsvärde, MSEK	Kreditexponering, MSEK	Andel av exponering, %
Aktier	70 541	8 399	83
Fonder	9 784	1 539	15
Övrigt	2 151	138	1
Summa	82 476	10 076	100

Valuta för ställda finansiella säkerheter för värdepapperskrediter

2021-12-31	Marknadsvärde, MSEK	Kreditexponering, MSEK	Andel av exponering, %
SEK	70 790	8 660	86
USD	7 533	944	9
EUR	1 909	195	2
DKK	792	90	1
NOK	808	73	1
Övrigt	644	114	1
Summa	82 476	10 076	100

belåningsvärdet på säkerheterna och säkerhetsmarginaler inte uppfylls, kontaktas kunden direkt. Kunden kan antingen sätta in likvida medel eller värdepapper på kontot eller 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 2021 till 2,7 (1,3) MSEK motsvarande 0,03 (0,02) procent av utlåningen av värdepapperskrediter. Genomsnittlig överbelåning under året uppgick till 3,8 (3,9) MSEK motsvarande 0,04 (0,07) procent av värdepappersutlåningen.

Värdepapperskrediter nedskrivningsprövas genom att klassificera lånen till kategorierna 1–3 enligt not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument, stycke Nedskrivningar enligt IFRS 9. Reserv för förväntade kreditförluster för värdepapperskrediter i enlighet med IFRS 9 uppgick per balansdagen till 5 (7) MSEK. Avanza har under året haft konstaterade kreditförluster inom värdepapperskrediter på 5 (0) MSEK, där nästan hela beloppet utgörs av en bortskrivning av en skuld som uppstod år 2011 och som hittills reserverats som en förväntad kreditförlust. Per den 31 december 2021 fanns det inte några förfallna, ej nedskrivna fordringar där säkerhet ännu ej nyttjats och heller inga ianspråktagna säkerheter som ännu ej 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 denne möjlighet att handla med standardiserade aktie-/indexderivat. Derivatpositioner innebär inte automatiskt att kunden nyttjar någon kredit men beroende på dennes 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 702 (704) stycken och säkerhetskravet bland dessa uppgick till 605 (564) MSEK.

Bolån

Avanzas bolånerbjudande riktas till Avanzas mer kapitalstarka kunder inom Private Banking, med minst tre miljoner kronor i samlat sparande hos Avanza och med en låg belåningsgrad om maximalt 50 procent vid beviljandetillfället. 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 2021 uppgick utlåningen efter avdrag för förväntade kreditförluster till 10 224 (9 317) MSEK.

Avanza har under året haft konstaterade kreditförluster inom bolånet på – (–) MSEK. Reserv för förväntade kreditförluster för bolånet uppgick till 5 (7) MSEK, en minskning främst till följd av uppdaterade makrovariabler. Alla bolån är säkerställda med pant i villor och bostadsrätter i Sverige. Per årsskiftet var genomsnittlig belåningsgrad 41 (37) procent, en ökning mot föregående år som följd av att belåningsgraden nu presenteras som volymviktad belåningsgrad. Bostäderna för lånen omvärderas minst årligen genom statistisk värdering, vilken köps in från extern part. Den senaste omvärderingen skedde i november 2021.

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.

Utöver ovan bolån distribuerar Avanza två externa bolån, vilka inte belastar Avanzas balansräkning och inte innebär någon kreditrisk för Avanza.

Ställda säkerheter för bolån

2021-12-31	Kreditlimit, MSEK	Utlåning, MSEK	Belåningsgrad (kreditlimit), %	Belåningsgrad (utlåning), %
Villor	7 393	6 944	42	41
Bostadsrätter	3 530	3 280	44	43
Summa	10 923	10 224	43	41

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, riksbanks-certifikat 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 28 377 (25 817) MSEK varav värdepapper utgivna av svenska kommuner och landsting uppgick till 1 167 (857) MSEK och utgivna av Riksbanken uppgick till 2 523 (245) MSEK. Övrig likviditet hos systemviktiga nordiska kreditinstitut och Riksbanken uppgick vid årsskiftet sammantaget till 5 447 (3 700) 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 säkerstäl-

ler 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-mellanhandlaren 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

2021-12-31	Bokfört värde, MSEK	Andel, %
Tillgodohavanden hos centralbanker	2 939	9
Utlåning till kreditinstitut inklusive ställda säkerheter	2 508	7
Räntebärande värdepapper inklusive ställda säkerheter ¹⁾	28 377	84
varav stat, kommun och landsting (inklusive Riksbanken)	3 690	13
varav säkerställda obligationer	24 687	87

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 compliancerisk, och kan få påverkan på bolagets tillgångar (finansiell påverkan), anseende, tillgänglighet, och/eller resultera i sanktioner (regulatorisk påverkan).

Operativa risker förekommer i all verksamhet. Det är varken möjligt eller kostnadseffektivt att försöka eliminera samtliga operativa risker. Avanza strävar efter att minimera de operativa riskerna genom att skapa så effektiva och automatiserade processer som möjligt, vilket också ger god kostnadseffektivitet. Avanza har inte några elektroniska betaltjänster, blancokrediter eller betalkort, 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 riskkapit. Därutöver fastställer VD toleranslimiten.

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 licensierade enligt de krav SwedSec AB ställt upp.

Incidentrapportering i verksamheten belyser nuläget och det faktiska utfallet av risker som Avanza exponeras för. Incidenterna mäts, analyseras och rapporteras till ansvariga för att möjliggöra förbättringar men också för att ge underlag till värdering av risker i verksamheten.

Förändringar i verksamheten följer en godkännandeprocess där relevanta överväganden ges vederbörlig vikt. Såväl affärsmässiga som tekniska, legala, regelverksrelaterade, riskmässiga och säkerhetsmässiga överväganden görs innan beslut om genomförande fattas.

IT-risker och informationssäkerhet, det vill säga processer och rutiner för att säkerställa informationens tillgänglighet, riktighet och konfidentialitet, är av stor betydelse för Avanza. Information är en av Avanzas viktigaste tillgångar och digitaliseringen gör att mängden information ökar samtidigt som hanteringen av informationen blir 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 baserat på de internationella standarderna i ISO 27000-serien.

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 räntenettet. Allt annat lika, utan hänsyn till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring av reporäntan med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettet på över 450 MSEK. Varje kvartalskifte 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 riskkaptit- och limitramverket. För att möjliggöra en effektiv förvaltning av likviditeten har styrelsen fastställt en ränteriskkapit. 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 31 586 (26 981) MSEK. Räntekänsligheten i portföljen mäts och rapporteras internt veckovis. Ränterisken är begränsad genom att Avanza avser, samt har kapacitet, att hålla obligationsinnehav till förfall. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därav begränsad. Detta minskar risken för att negativa kursrörelser, till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor, ska leda till realiserade förluster. 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 cirka 2,5 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 bedömningen är att exponering mot likviditetsrisker är 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 övervakas med hjälp av olika riskmått enligt Avanzas riskkaptit- och limitramverk. Riskkaptiten 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 eller vid deponering nästkommande bankdag. Vidare är Avanza Riksbanksansluten och kan därmed nyttja Riksbankens stående kreditfacilitet i händelse av ett kortfristigt likviditetsbehov.

Av utlåning till kreditinstitut har 417 (25) MSEK ställts som säkerhet. Utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter, 2 091 (2 246) MSEK och tillgodohavanden hos Riksbanken 2 939 (1 428) 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 förfalldatum.

Teckningsrisker

Teckningsriskerna 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 återförsäkras Avanza riskkostnader överstigande 250 TSEK.

Återstående löptider (odiskonterade kassaflöden)

MSEK 2021-12-31	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
Inlåning från allmänheten	53 659	-	-	-	-	-	53 659
Leasingskulder	-	0	-	122	-	-	122
Övriga skulder	-	1 442	-	-	-	-	1 442
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	-	167	-	-	-	-	167
Summa skulder¹⁾	53 659	1 609	-	122	-	-	55 390

¹⁾ Totala skulder exklusive skulder i försäkringsrörelsen för vilka försäkringstagarna står risken för värdeförändring. Dessa skulder påverkar inte likviditetsrisken.

Likviditet och finansiering, MSEK	2021-12-31	Löptid
Tillgodohavanden hos centralbanker	2 939	1 dag
Utlåning till kreditinstitut (exklusive klientmedel)	2 508	1 dag
Utlåning till allmänheten – värdepapperskrediter	10 076	1 månad
Utlåning till allmänheten – bolån	10 224	Minst 30 år
Räntebärande värdepapper	28 377	28 månader
Inlåning från allmänheten (exklusive klientmedel)	53 659	Avista

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	2021-12-31	2020-12-31
Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning och andra närstående		
Utlåning, MSEK	44	41
Inlåning, MSEK	277	372
	2021	2020
Courtage, TSEK	962	1 749
Ränteintäkter, TSEK	328	327
Räntekostnader, TSEK	58	29
Fakturering från närståendes aktiebolag, MSEK	2	3

Moderbolaget	2021-12-31	2020-12-31
Transaktioner med dotterföretag		
Moderbolagets fordringar på koncernföretag, MSEK	1 428	121
Moderbolagets skulder till koncernföretag, MSEK	-	-
	2021	2020
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 öknings 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.

Not 38 Händelser efter balansdagen

Peter Westling, Chef Innovation & Marknad och medlem av koncernledningen, meddelade i februari efter tio år på Avanza sin uppsägning. VD har tills vidare tagit över det operativa ansvaret för enheten. Peter kommer att kvarstå som rådgivare under sin uppsägningstid som är 6 månader.

Not 39 Förslag till vinstdisposition

Utdelningspolicy

Avanza Bank Holding AB (publ) har som mål att dela ut 70 procent av årets vinst till aktieägarna. 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.

Styrelsens förslag till vinstdisposition

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 31 mars 2022 beslutar om en utdelning om 9,20 SEK per aktie för 2021. Måndagen den 4 april 2022 är föreslagen som avstämningsdag för utdelningen. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen sändas ut av Euroclear Sweden AB torsdagen den 7 april 2022.

Styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning

Moderbolagets och koncernens resultat och ställning är god, vilket framgår av den senaste resultat- och balansrapporten. Styrelsen bedömer att föreslagen utdelning har täckning i eget kapital och ligger inom ramen för bolagets utdelningspolicy. Kapitalrelation och likviditet kommer även efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till koncernens verksamhet. Därmed anser styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till:

1. de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och
2. bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

SEK – Moderbolaget	2021-12-31
Till årsstämmans förfogande står följande medel:	
Överkursfond	450 317 458
Reserv för verkligt värde	144 128 062
Balanserat resultat	-370 475 000
Årets vinst	1 778 082 781
Summa	2 002 053 301
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:	
Utdelning till aktieägare, 9,20 SEK per aktie	1 431 260 174
Till ny räkning överförs	570 793 127
Summa	2 002 053 301

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 2022

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck
Styrelseledamot

Catharina Eklöf
Styrelseledamot

Viktor Fritzen
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

Leemon Wu
Styrelseledamot

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Johan Roos
Styrelseledamot

Hans Toll
Styrelseledamot

Rikard Josefson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 23 februari 2022

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Avanza Bank Holding AB (publ), org.nr. 556274-8458

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2021 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 46–58 och hållbarhetsrapporten på sidorna 122–125. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 59–121 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 2021 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 2021 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 46–58 och hållbarhetsrapporten på sidorna 122–125. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens 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.

Provisionsintäkter

Se not 4 och redovisningsprinciper på sidan 75 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 2021 en nettoomsättning relaterad till provisionsintäkter om 3 419 (2 310) 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.

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 fonddistributionens storlek genom analytisk och detaljgranskning.

Kreditgivning och reservering för kreditförluster

Se not 19 och redovisningsprinciper på sidan 77 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 20 300 MSEK (16 287 MSEK) per 31 december 2021, vilket motsvarar 7,3 (8,0) procent av koncernens totala tillgångar. Bolagets reserver för kreditförluster i låneportföljen uppgår till 9 (14) MSEK.

Reserverna för kreditförluster i bolagets låneportfölj motsvarar bolagets bästa uppskattning av potentiellt uppkomna förluster i låneportföljen per balansdagen. Reserveringarna kräver att bolaget gör bedömningar och antaganden kring kreditriskerna och beräkningar för förväntade kreditförluster. Komplexiteten kring dessa beräkningar liksom bedömningarna och antagandena som görs, leder till att vi ser detta som ett särskilt betydelsefullt område.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat bolagets nyckelkontroller i utlåningsprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt reserveringssättning.

Testade kontroller utgörs av såväl manuella kontroller som automatiska kontroller i applikationssystem. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för aktuella system.

Vi har gått igenom bolagets principer utifrån IFRS 9 för att bedöma om bolagets tolkning av dessa är rimliga. Vidare har vi testat bolagets nyckelkontroller avseende reserveringsprocessen. Vi har också stickprovvis kontrollerat indata i modellerna och riktigheten i beräkningarna samt utvärderat ledningens bedömningar. I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder som vi utfört.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av bolagets bedömningar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–58 samt 122–133. 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 ortsätta 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.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2021 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred 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 förlöpande 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 revisionsred 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 revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2021. Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten Oq94uayfWLUWBOI= 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 revisions-sed 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 närallgande 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 en teknisk validering av Esef-rapporten, dvs. om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 (Esef-förordningen) och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida Esef-rapporten har märkts med iXBRL som möjliggör en rättvisande och fullständig maskinläsbar version av koncernens resultat-, balans- och eget kapitalräkningar samt kassflödesanalysen.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Avanza Bank Holding AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 30 mars 2021. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2019.

Stockholm den 23 februari 2022

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Hållbarhetsrapportering

Avanzas hållbarhetsrapportering är en viktig del i att öppet och balanserat förmedla Avanzas ståndpunkt, aktiviteter och resultat inom väsentliga områden.

I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Avanza valt att upprätta en hållbarhetsrapport skild från förvaltningsberättelsen och i huvudsak från de formella finansiella rapporterna. 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 27.

Den lagstadgade hållbarhetsrapporten inkluderar hela koncernen och dess omfattning framgår på sidan 124. 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 2020 och publicerades den 26 februari 2021.

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	28–30, 126–129
102-3	Organisationens huvudkontor	Not 1
102-4	Organisationens verksamhetsländer	8
102-5	Ägarstruktur och företagsform	8
102-6	Marknadsplatser	8, 126
102-7	Organisationens storlek	8, 38, 126–129
102-8	Information om medarbetare och övriga arbetare	32–36
102-9	Leverantörskedja	40
102-10	Väsentliga förändringar avseende organisationens storlek, struktur, ägarstruktur eller leverantörskedja	Ej tillämplig
102-11	Försiktighetsprincipens tillämpning	Ej tillämplig
102-12	Externa initiativ	24–27, 32–34
102-13	Medlemskap i branschorganisationer	124
Strategi		
102-14	Uttalande från organisationens högsta beslutsfattare	5–7, 44–45
102-15	Huvudsakliga effekter, risker och möjligheter	9–16, 32–36, 40–43
Etik och integritet		
102-16	Värderingar, principer och betendenormer	32–36, 42, 49–50
Styrning		
102-18	Bolagsstyrning	46–58
Intressentengagemang		
102-40	Intressentgrupper	18–19
102-41	Kollektivavtal	35
102-42	Identifiering och val av intressenter	18–19
102-43	Formerna för intressentengagemang	18–19
102-44	Huvudämnen och initiativ	14–16, 18–19, 26–30
Rapporteringspraxis		
102-45	Enheter som ingår i organisationens finansiella rapportering	59, Not 2
102-46	Definiering av rapportinnehåll och avgränsingar	18–19, 122
102-47	Lista över materiella områden	18–19, 22–25
102-48	Förändringar av information	Ej tillämplig
102-49	Förändringar i rapporteringen	Not 2
102-50	Redovisningsperiod	Not 1
102-51	Datum för senaste publicerade årsrapport	133
102-52	Redovisningscykel	Not 1
102-53	Kontaktuppgifter för frågor avseende rapporten	124, 133
102-54	Påstående om rapportering enligt GRI	64, 122
102-55	GRI index	122–123
102-56	Extern försäkran	Ej tillämplig

Specifika standardupplysningar

Sida/not

GRI 200			
Ekonomiska aspekter	Indikator		
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1 103-2 103-3	Förklaring av materiella områden och dess begränsningar Ledningens ställningstagande och dess komponenter Utvärdering av ledningens ställningstagande	8, 18–19, 40–43 20–21 22–25
GRI 203 Indirekt ekonomiskt påverkan	203-2	Signifikant indirekt ekonomisk påverkan	8, 20–35
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1 103-2 103-3	Förklaring av materiella områden och dess begränsningar Ledningens ställningstagande och dess komponenter Utvärdering av ledningens ställningstagande	41–43, 49–50 41–43, 49–50 41–43, 49–50
GRI 205 Antikorruption	205-2 205-3	Kommunikation och träning avssende antikorruption Konfirmerade incidenter avseende korruption och vidtagna åtgärder	41–43, 49–50 49–50
GRI 400			
Sociala aspekter			
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1 103-2 103-3	Förklaring av materiella områden och dess begränsningar Ledningens ställningstagande och dess komponenter Utvärdering av ledningens ställningstagande	18, 32–36 18, 32–36 18, 32–36
GRI 401 Anställning	401-1 401-2 401-3	Nyanställningar och personalomsättning Förmåner för anställda som inkluderar begränsningar för visstidsansälda Föräldraledighet	32–36 35 35–36
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1 103-2 103-3	Förklaring av materiella områden och dess begränsningar Ledningens ställningstagande och dess komponenter Utvärdering av ledningens ställningstagande	32–36, 40–43, 49 32–36, 40–43, 49 32–36, 40–43, 49
GRI 404 Utbildning	404-3	Andel medarbetare som får utbildning, utvärdering och uppföljning av arbetet	32–36, 40–43, 49
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1 103-2 103-3	Förklaring av materiella områden och dess begränsningar Ledningens ställningstagande och dess komponenter Utvärdering av ledningens ställningstagande	18–19, 33–35, 50 18–19, 33–35, 50 18–19, 33–35, 50
GRI 405 Mångfald och lika rättigheter	405-1 405-2	Mångfald bland styrelse, ledning och anställda Fördelning av löner och ersättningar mellan kvinnor och män	33–35, 50, 54–57 34, Not 9
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1 103-2 103-3	Förklaring av materiella områden och dess begränsningar Ledningens ställningstagande och dess komponenter Utvärdering av ledningens ställningstagande	40, 52–53 40, 52–53 40, 52–53
GRI 418 Kundintegritet	418-1	Motiverade klagomål mot kundens integritet och förlust av kunddata	40

Branschspecifika upplysningar
Finansiella tjänster

Sida/not

Produkter	Indikator		
GRI G4 Upplysning om styrning	G4_DMA	Aspektens väsentlighet Organisationens hantering av den väsentliga aspekten och dess effekter	8, 18–21 18–21
Produktportfölj	FS7	Monetärt värde som ger sociala fördelar inom specifika områden	24–30

Lagstadgad hållbarhetsrapport – index

	Sida/hänvisning
Generella upplysningar	
Beskrivning av affärsmodell	20–21
Intressenter	18–19
Miljö	
Risker	41–43
Hantering av risker	41–43
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	Ej tillämplig
Resultatindikatorer	25, 124, avanza.se/ir
Personal och sociala förhållanden	
Risker	32–36, 41–43
Hantering av risker	32–36, 41–43
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	42
Resultatindikatorer	22, 32–36
Mänskliga rättigheter	
Risker	41–43
Hantering av risker	26–27, 33–34, 41–43
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	Ej tillämplig
Resultatindikatorer	Ej tillämplig
Antikorruption	
Risker	41–43, 49–50
Hantering av risker	41–43, 49–50
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	41–43, 49–50
Resultatindikatorer	41–43, 49–50

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 24)

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 och 22,5 procent får två glober 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 2021 till 924 (1 134) MWh varav 379 (438) MWh avsåg intern förbrukning. De totala utsläppen uppgick till 366 (263) ton CO₂e. Vi strävar efter att förbättra mätningen och årets redovisning utökades med avfall och fjärrvärme. Ökningen i årets utsläpp hänförs främst till inköp av IT-utrustning. Klimatkompensationen för 2021 uppgår till 366 ton CO₂e.

Klimatredovisningarna finns publicerade på avanza.se/ir.

Kontakt

Johanna Kull, Hållbarhetsansvarig
Mejl: johanna.kull@avanza.se
Telefon: 070-452 48 34

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 2021 på sidan 124 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 2022

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Våra kunder

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

Grunderbudande

De flesta av våra kunder ingår i vårt grunderbudande. 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 mäklari 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 mäklari och våra kundansvariga. Pro-kunder får också ta del av tjänsterna tillgängliga för Private Banking om kapitalkravet uppfylls.

Företagskunder

Företagskunder har samma tillgång till våra tjänster som privatpersoner och kan tillhöra vårt grunderbudande eller Private Banking.

Vi har även tjänstepensionserbudande till företag, helt utan onödiga försäkringsavgifter vilket kan ge varje anställd upp till en miljon mer i pension. Merparten av företagskunderna inom tjänstepension utgörs av små och medelstora företag med under 100 anställda. Företag kan enkelt teckna tjänstepension digitalt.

För institutionella placerare erbjuder vi ett mycket konkurrenskraftigt alternativ som utmärks av hög kvalitet och servicenivå med snabb och säker orderhantering via telefon, vår plattform och tradingapplikation. Kapitalförvaltare får ta del av vårt breda utbud för placeringar av förvaltad kapital. Vi har ett 50-tal institutionella handelskunder, huvudsakligen svenska kapitalförvaltare, som sköter handeln inom ramen för sina fonder och/eller förvaltning hos Avanza. Härutöver finns ett 15-tal förvaltarsamarbeten med förvaltare som använder Avanzas plattform för förvaltning av sina kunders förmögenheter.

Inom området Corporate Finance vänder vi oss främst till små och medelstora bolag som rådgivare i samband med börsintroduktioner och kapitalanskaffning, samt som partner till medelstora och stora bolag.

Courtageklasser

Vi erbjuder olika courtageklasser anpassade efter kunders handelsaktivitet. Vi har något som passar alla, från den allra minsta aktiehandlaren till den som gör större affärer och vill handla till ett fast pris. Kunderna väljer själva vilken courtageklass de vill tillhöra och har möjlighet att byta courtageklass när de vill, men tidigast en dag efter det senaste bytet. Fondhandeln är courtagefri.

Start

Rörligt courtage

0 %

Lägsta courtage

0 kr

Valbar om du har under

50 000 kr*

Mini

Rörligt courtage

0,25 %

Lägsta courtage

1 kr

Passar affärer under

15 600 kr

Small

Rörligt courtage

0,15 %

Lägsta courtage

39 kr

Passar affärer mellan

15 600 –
46 000 kr

Medium

Rörligt courtage

0,069 %

Lägsta courtage

69 kr

Passar affärer mellan

46 000 –
143 500 kr

Fast Pris

Rörligt courtage

0 %

Lägsta courtage

99 kr

Passar affärer över

143 500 kr

PB Mini

Rörligt courtage

0,15 %

Lägsta courtage

1 kr

PB

Rörligt courtage

0,055 %

Lägsta courtage

59 kr

PB Fast Pris

Rörligt courtage

0 %

Lägsta courtage

99 kr

Pro

Rörligt courtage

0,034 % och nedåt

Lägsta courtage

49 kr och nedåt

Priserna i våra courtageklasser gäller för aktiehandel på Stockholmsbörsen 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 gratisaffärer under en 12-månadersperiod placeras du automatiskt i courtageklass Mini och kan inte välja Start igen.

Produkter och utbud

För en användarupplevelse i världsklass krävs ett brett utbud, tillgång till gedigen marknadsdata, olika filtreringsverktyg och beslutstöd samt inte minst en enkel och lättnavigerad plattform via sajt och appar. 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.

Investeringsparkonto (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.

Kapitalförsäkring

Schablonbeskattat konto för 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 får hela innehavet om försäkringsinnehavaren skulle avlida.

Kapitalförsäkring Barn

En kapitalförsäkring där man sparar i sitt eget namn med barnet som förmånstagare. Man kan lämna över hela kontot eller innehavet till barnet när man önskar.

Sparkonto+

Ett enkelt och säkert räntesparande som finns både med och utan bindningstid. Genom samarbete med andra banker och kreditmarknadsbolag ges konkurrenskraftiga räntor jämfört med vanligt bankkonto och flerdubblad insättningsgaranti. Statlig insättningsgaranti på 1 050 000 kronor gäller 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.

¹⁾ Ränta per sista december 2021.

Värdepappershandel

Aktier

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. Realtidskurser för nordiska värdepapper (exklusive Norge), för de värdepapper som ingår i Europahandeln, samt för amerikanska och kanadensiska i samband med orderläggning.

Fonder

Handla 1 350 fonder från hela världen. I Avanzas utbud ingår 17 egna fonder, vilka inkluderar rekordbilliga indexfonder, specialfonderna Avanza Auto för en smart och automatisk förvaltning samt tre fond-i-fonder och två 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. För att hitta i det stora utbudet finns filtreringsverktyg baserade på exempelvis fondtyper, inriktning, risk, avgifter och hållbarhet. Kunder med ett sparkapital som ännu inte överstigit 50 000 kronor får tillbaka alla fondavgifter, inklusive eventuella växlingsavgifter.

Övriga värdepapper

Omkring 40 000 börshandlade produkter (ETP:er) knutna till råvaror, valutor eller enskilda aktier samt index runtom i världen, samt obligationer, optioner, terminer, warrant, certifikat och strukturerade produkter. Handla courtagefritt över 1 000 kr i Avanza Markets.

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 reporänta. Räntan ligger för närvarande från 0,69¹⁾ procent beroende på storleken på kundens samlade sparande hos Avanza. Låntagaren har flexibilitet 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 procent ränta¹⁾. Räntenivån beror på storleken på lånet samt innehavet på kontot.

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**

Beslutsstöd där man utifrån sparhorisont och risknivå filtrerar bland våra sex Autofonder. Ett smart, billigt och automatiskt sätt att förvalta sina pengar på.

Portföljgeneratör

Portföljgeneratör gör det enkelt att skapa en fondportfölj med bred riskspridning och 5-stjärniga fonder till låga avgifter.

Aktieinspiration

Inspiration till att hitta nya favoritaktier enligt olika temalistor, såsom Sport, Jämförda bolag eller Mode, samt topplistor med exempelvis Miljonärernas och Kvinnornas favoriter. Här finns även specifika portföljer där man bland annat hittar vad Avanzas medarbetare investerar i.

Aktiegeneratör

Filtrerar tusentals aktier för att skapa en aktielista med favoritaktier genom att besvara fem enkla frågor.

Avanza Svajper

Avanza Svajper i apparna är till för att göra det lättare att hitta nya intressanta aktier samt 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.

Analyssidorna

Analyssidorna på sajten och i apparna är fyllda med information om innehav och dess fördelning i olika diagram och tabeller. Kunder kan överblicka sin historiska avkastning samt sina utdelningar, insättningar och avgifter uppdelat i olika perioder. Datan kan även exporteras som csv-fil eller som en Portföljrapport.

Spara hållbart

En särskild sektion på sajten med information, utbildning och produkter för att inspirera och underlätta hållbara investeringar.

Avanza Akademin

Avanza Akademin är till för den som vill lära sig allt man behöver veta om sparande i aktier, fonder och andra värdepapper.

Avanza Play

Spännande intervjuer med VD:ar från börsbolag eller fondförvaltare som gör att man kan hålla sig uppdaterad i aktuella ämnen inom sparande och investeringar.

Avanzapodden

Våra sparekonomer pratar om allt som hör privatekonomin till. De guidar och stöttar inom sparande och delar med sig av sina bästa tips med nya teman varje vecka. En av Sveriges mest populära och största ekonomipoddar.

Avanzabloggen

Våra sparekonomer med flera bjuder på tips inom sparande och privatekonomi. På bloggarna hittas tätt uppdaterade inlägg som även tar upp 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 till 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 dagliga köp- och säljsignaler för börsens alla aktier som skickas via mejl för att man snabbt ska kunna se hur börsen har utvecklats. Signallistan innehåller även en kort teknisk analys av marknadsläget.

Bevakning och larm

Möjlighet att skapa egna bevakningslistor över specifika aktier och fonder som larmar när en kurs når ett visst värde.

Stop-loss

Med stop-loss kan kunder på sajt eller i apparna välja att automatiskt köpa eller sälja värdepapper vid en viss kurs.

Traderprogrammet Infront

Ett av marknadens mest avancerade traderprogram med möjlighet att bevaka marknadsflöden, tillämpa teknisk analys och optimera orderexekvering.

Deklaration

Det ska vara enkelt att deklarerat. Därför får kunderna en förtryckt K4-/K11-blankett med allt de behöver veta om sitt konto och sina transaktioner inför deklARATIONEN.

För mer information om våra produkter och vårt utbud besök vår sajt, [avanza.se](https://www.avanza.se).

Definitioner

Nedan definieras mått och nyckeltal som förekommer i årsredovisningen. Flertalet av de finansiella nyckeltalen är att betrakta som allmänt vedertagna och av sådan karaktär att de förväntas presenteras i årsredovisningen för att förmedla en bild av koncernens resultat, lönsamhet och finansiella ställning. Alternativa nyckeltal som inte definieras inom IFRS och som anges utanför de formella finansiella rapporterna framgår av nothänvisningar nedan.

Avkastning på eget kapital¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under året.

Avkastning på tillgångar¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Bruttosoliditetsgrad³⁾

Primärkapital i procent av totalt exponeringsbelopp.

Börsen

Avser OMX Stockholm GI som visar den genomsnittliga utvecklingen på Stockholmsbörsen inklusive utdelningar.

Courtagenetto²⁾

Courtage brutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtagebrutto/Omsättning i courtagegenererande värdepapper²⁾

Courtagebrutto i förhållande till omsättning exklusive fondaffärer och courtagefri omsättning inom Avanza Markets. Nyckeltalet visar effekten av prissänkningar och ger en indikation om förändringar i kundbasen samt handel i olika courtageklasser.

Direktavkastning

Utdelning per aktie i förhållande till börskursen vid årets slut.

Eget kapital per aktie¹⁾

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

Sparkonton i externa banker och kreditmarknadsbolag (Sparkonto+), som har öppnats och hanteras av kunder via Avanzas sajt.

Extern utlåning

Bolån hos externa finansiella aktörer (Bolån+), som har öppnats och hanteras via Avanzas sajt.

Fondprovisioner²⁾

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.

Inlåning

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

Inlåning i förhållande till sparkapitalet vid årets slut. Måttet visar kundernas likviditet och indirekt hur mycket som är placerat i värdepapper.

Internt finansierad utlåning

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 kund²⁾

Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt antal kunder under året. Nyckeltalet visar effekten av prissänkningar och ger en indikation om förändringar i kundbasen samt handel i olika courtageklasser.

Intäkt per sparkrona²⁾

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.

Kapitalbas³⁾

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

Klientmedel²⁾

Likvida medel hos Avanza som innehåses för tredje mans räkning och som därmed inte redovisas i balansräkningen.

Kostnad per kund²⁾

Rörelsekostnader i förhållande till genomsnittligt antal kunder under året. Nyckeltalet visar hur fokus på skalbarhet och kostnadseffektivitet ger resultat.

Kostnad per sparkrona²⁾

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.

Kreditförlustnivå¹⁾

Kreditförluster netto i förhållande till ingående balans för utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten.

Kund

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

Nettoinflöde

Insättningar, med avdrag för uttag, av likvida medel och värdepapper.

Nota

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

Omsättning

Omsättning avseende värdepappershandel.

P/E-tal

Börskurs i förhållande till resultat per aktie.

Resultat per aktie¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier under året.

Rörelsemarginal¹⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital³⁾

Det beräknade framtida nuvärdet av Avanza Pensions vinster genererade av försäkringstagarnas kapital.

Solvenskapitalkrav³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital

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

Sparkapital per kund²⁾

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.

Valutanetto²⁾

Valutaväxlingsintäkter genererade från kunders handel i värdepapper, med avdrag för återbetalning av valutakostnader till kunder inom förmånsnivå Start för fonder.

Vinstmarginal¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

Alternativa nyckeltal

¹⁾ Finansiella nyckeltal som är direkt avstämningsbara mot de finansiella rapporterna.

²⁾ Finansiella nyckeltal som går att härleda i finansiell historik och som publiceras kvartalsvis på [avanza.se/keydata](https://www.avanza.se/keydata).

³⁾ Nyckeltal som rapporteras med avseende av FI:s föreskrifter och allmänna råd, se not 34 Kapitalbas och kapitalkrav.

Årsstämma

Årsstämma för Avanza Bank Holding AB (publ) ("Avanza") hålls torsdagen den 31 mars 2022.

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 23 mars 2022,
- 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 25 mars 2022. 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 10 februari 2022. Begäran ska skickas till arsstamma@avanza.se eller till:

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

Kommande rapporttillfällen

31 Mars
2022

Årsstämma

25 April
2022

Delårsrapport januari–mars

14 Juli
2022

Delårsrapport januari–juni

Publicerat

25 Februari
2022

Årsredovisning 2021

26 Februari
2021

Årsredovisning 2020

Våra finansiella rapporter distribueras digitalt via sajten.

Kontaktpersoner

Sofia Svavar, Chef Investerarrelationer
Telefon: 08-409 420 17
Mejl: sofia.svavar@avanza.se

Anna Casselblad, CFO
Telefon: 08-409 420 11
Mejl: anna.casselblad@avanza.se

Huvudkontor

Besöksadress:
Postadress:
Telefon:
Hemsida:
Företagshemsida:

Regeringsgatan 103, Stockholm
Box 1399, 111 93 Stockholm
08-562 250 00
avanza.se
avanza.se/ir

