

008

AVANZA BANK ÅRSREDOVISNING 2008

Året i korthet

- Rörelseintäkterna minskade med 9 (+22) procent till 509 (557) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till 239 (307) MSEK.
- Resultat per aktie minskade till 6,78 (8,51) SEK.
- Nettosparandet uppgick under året till 6 760 (5 000) MSEK.
- Sparkapitalet minskade med 25 (+6) procent till 34 600 (45 900) MSEK.
- Antal konton ökade med 37 (27) procent till 226 000 (165 000) st.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 6,00 (6,00) SEK per aktie.



Fördelarna med vår kapitalförsäkring tål att upprepas.

- Ingen skatt på vinsten.
 - Ingen skatt på utdelningar.
 - Ingen skatt när du tar ut pengarna.
 - Ingen deklaration av dina affärer.
 - Ingen insättningsavgift, försäkringsavgift eller annan fast avgift.
 - Inga uttagsavgifter.
- Ingen skatt på vinsten.
 - Ingen skatt på utdelningar.
 - Ingen skatt när du tar ut pengarna.
 - Ingen deklaration av dina affärer.
 - Ingen insättningsavgift, försäkringsavgift eller annan fast avgift.
 - Inga uttagsavgifter.

Istället för kapitalvinstskatt dras varje år en låg och jämn schablonskatt, så kallad avkastningsskatt, från ditt sparande i kapitalförsäkringen (1,05 procent år 2009). Avkastningsskatten får du dock betala även om ditt sparande har gått med förlust. Och eftersom du inte deklarerar innehavet kan du inte heller kvitta vinster mot förluster i deklarationen.

Läs mer och teckna din kapitalförsäkring på avanzabank.se/kf



HANDEL MED VÄRDEPAPPER INNEBÅR ALLTID EN RISK.

En investering i värdepapper kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet. Kapitalförsäkringen tillhandahålls av Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension – ett bolag inom Avanza Bank-koncernen.



Spararnas Bank. Avanza Banks mission är att göra svenskar ekonomiskt självständiga. Målet är att en kund hos Avanza Bank ska få mer pengar över till sig själv jämfört med någon annanstans. Affärsidén är att erbjuda ett bättre sparande genom lägre avgifter, bättre hjälp, större valfrihet och enklare produkter.

Dubbel pension. Avanza Bank vill att kunden ska få så mycket som möjligt över till sin pension. Därför har Avanza Bank tagit bort alla fasta avgifter på pensionssparande. Kunden betalar varken konto- eller försäkringsavgifter. På lång sikt har avgifterna stor betydelse. En 35-åring som pensionssparar hos Avanza Bank kan dubbla sin pension jämfört med hos några av de större aktörerna!



AVANZA ZERO – fonden utan avgifter. AVANZA ZERO är den enda avgiftsfria fonden i Sverige. Fonden är en passivt förvaltd indexfond som har som målsättning att följa OMXS30. Med AVANZA ZERO erbjuder Avanza Bank något fullständigt unikt – ett fond- och pensionssparande utan några avgifter alls!



placera.nu. placera.nu är en oberoende spartidning på internet där läsaren har tillgång till analyser och köp- och säljtips om aktier, fonder och pensioner. Läsaren får även tillgång till intressanta artiklar, spännande intervjuer och snabba notiser – allt med fokus på att ge kloka råd om sparande. Journalisterna på placera.nu tillhör Sveriges främsta skribenter inom aktie-, fond- och pensionsparande.



Innehåll

2	VD har ordet	41	Moderbolagets balansräkningar
7	Marknad och strategi	42	Moderbolagets kassaflödes- analyser
14	Avanza Banks kunder	43	Noter
17	Avanza Banks medarbetare	72	Förslag till vinstdisposition
21	Avanza Banks historik	74	Revisionsberättelse
22	Avanza Bank-aktien	75	Definitioner
25	Förvaltningsberättelse	77	Bolagsstyrningsrapport
35	Femårsöversikt	83	Bolagsordning för Avanza Bank Holding AB
36	Koncernens resultaträkningar	86	Styrelse
37	Koncernens balansräkningar	87	Ledning och revisorer
38	Koncernens kassaflödesanalyser	88	Årsstämma
40	Moderbolagets resultaträkningar		



Bättre underliggande tillväxt än någonsin – trots urusel börs

Bästa aktieägare

År 2008 går till historien som ett av de sämsta åren, och troligtvis den mest turbulenta perioden, på börsen någonsin. När vi summerar året slutade Stockholmsbörsen på -42 procent. Det har varit en tuff provotid för svenska sparare.

För Avanza Bank blev 2008 det första året som vi inte lyckades uppvisa vinsttillväxt. Intäkterna föll med 9 (+22) procent till 509 (557) MSEK och vinsten föll med 21 (+24) procent till 185 (233) MSEK. Det kan jämföras med åren 2001–2007 då vinstuppgången i genomsnitt var 78 procent och inte under något enskilt år lägre än 24 procent. Så naturligtvis är vi inte nöjda med vinstutvecklingen under 2008.

Trots att resultatet på nedersta raden inte blev vad vi hoppats på, lyckades vi flytta fram våra positioner rejält. Följden blev en bättre underliggande tillväxt än någonsin:

- **Rekord i nettosparande.** Nettosparandet uppgick till 6 760 (5 000) MSEK. Det motsvarar 15 (12) procent av sparkapitalet vid årets början.
- **Rekord i nya konton.** Under 2008 öppnades 61 000 (35 000) nya konton, vilket är hela 74 (45) procent fler än föregående år.
- **Lägre prispress än väntat.**
- **Lägre kostnadsökning än väntat.** Kostnaderna ökade endast med 8 (18) procent under 2008.

Förklaringen till denna framgång är att vi lyckats med den ambition som jag beskrev i årsredovisningen för 2007 – nämligen att sänka trösklarna för att bli och vara kund hos Avanza Bank och därigenom nå ut till fler sparare. Det har vi bland annat gjort genom:

- *Fokus på räntesparande* som gjort att vi attraherat nya kategorier av kunder.
- *En personlig introduktion för nya kunder* genom att de blir uppringda av Avanza Banks sparcoacher.
- *Lansering av en ny pris- och kontostruktur* som automatiskt ger kunden bättre villkor ju mer sparande som samlas hos Avanza Bank och som gör det enklare för kunden att välja sparform.
- *Genomförande av 310 kundträffar* över hela landet där vi träffade totalt 22 000 kunder.
- *Namnbyte till Avanza Bank* som tydliggjort att vi är en trygg bank.
- *Lansering av kapitalförvaltning* för att sparare som inte har tid, intresse eller kunskap fortfarande ska kunna åtnjuta Avanza Banks fördelar såsom de låga avgifterna.

För att sammanfatta, lyckades vi uppnå eller överträffa samtliga de tillväxtmål som vi kan påverka. Men även om vi lyckades med det, klarade den underliggande tillväxten inte av att fullt ut kompensera för börsfallet på 42 procent under året.

Den största anledningen till varför marknaden har varit så oerhört orolig under året är de gigantiska problem som blossat upp bland banker internationellt. Många banker världen över har, medvetet eller omedvetet, byggt upp en exponering mot alldeles för stora risker under de senaste åren och detta slutade under hösten 2008 med ett antal bankkonkurser med efterföljande statliga räddningsaktioner. Jag är stolt över att kunna säga att Avanza Bank stod stadigt genom hela denna period.

Faktum är att Avanza Bank inte hade, och har heller aldrig haft, en enda krona i direkt exponering mot de problemområden som uppmärksammades under hösten 2008. Vi har inte en enda krona i bolån, osäkra obligationer eller placeringar hos utomnordiska banker – dessutom har Avanza Bank stark lönsamhet. Vi är också stolta över att kunna säga att vi inte har haft några kreditförluster under 2008, något som vi kanske är ensamma om bland större svenska banker.

Hur kan det då komma sig att Avanza Bank har klarat sig så bra? Vårt uppdrag har alltid varit att arbeta för våra sparares bästa och det arbetet har innefattat att undvika onödigt risktagande. Jag är övertygad om att detta långsiktiga arbete burit frukt och är förklaringen till varför Avanza Bank, Spararnas Bank, stått stabilt genom hela krisen.

2009: Vi fortsätter med den vinnande strategin

Avanza Bank ser enastående möjligheter på den svenska sparmarknaden. Vi har bara en andel om 1,2 procent av en marknad som uppgår till 3 100 MDR SEK. Och vi kan med trovärdighet tala om vår mission – att göra svenskar ekonomiskt självständiga.

Sparmarknaden fortsätter att vara under kraftig förändring. Trenden, att allt mer ansvar för att ta hand om sin framtida ekonomiska trygghet läggs på individen, fortsätter. Under 2008 har pensionsmarknaden återigen öppnats upp för flytträtt vilket ökar rörligheten och medvetenheten hos spararna. Den svaga börsutvecklingen gör också att konsumenten blir mer kritisk när det gäller vilket mervärde hon eller han får genom att betala höga avgifter. En följd av detta är att internet blir ett ännu mer självklart alternativ i jakten på lägre avgifter, bättre överblick och större valfrihet.

Så för oss är strategin framåt självklar; att fortsätta på den inslagna vägen med fokus på den svenska sparmarknaden. Vi är mer konkurrenskraftiga än någonsin och vi ser två huvudmål inför 2009 i vår fortsatta strävan att växa:

- *Göra det enklare för allt fler att bli och vara kund hos Avanza Bank.* Målet är att få 25 000 nya kunder att starta ett sparande hos Avanza Bank.

- *Merförsäljning till befintliga kunder.* Målet är att antal konton per kund ska öka från 1,29 till 1,40 st.

Sammanlagt är ambitionen att 52 000 nya konton ska öppnas under året. Detta kan vi uppnå genom bland annat:

- *Marknadens lägsta avgifter och största valfrihet.* Inom pensionssparande kan vi till exempel tala om dubbel pension för en 35-åring. Även om man sparar på kortare sikt kan ett sparande hos Avanza Bank ge väsentligt mer tillbaka till kunden.

- *Få kunden att samla hela sitt sparande hos Avanza Bank.* Vår nya kontostruktur har gjort det enklare för kunden att välja och öppna flera sparformer samtidigt. Med återinförandet av flytträtt skapas möjligheter för oss att attrahera ännu mer pensionssparande. Vi kommer också att fokusera på den mycket populära sparformen kapitalförsäkring där vi har den bästa produkten på marknaden.

- *Göra vår sajt enklare.* Idag är sajten huvudsakligen anpassad efter de mest engagerade kunderna. För att lyckas nå ut bredare behöver vi förenkla Avanza Banks sajt ännu mer.

- *Fortsätta erbjuda den bästa kundupplevelsen.* I en undersökning i tidningen Privata Affärer* bekräftades att vi har fler nöjda kunder än någon annan bank i Sverige. En rekommendation från en befintlig kund är det vanligaste skälet till varför man blir kund hos Avanza Bank.

Våra mål

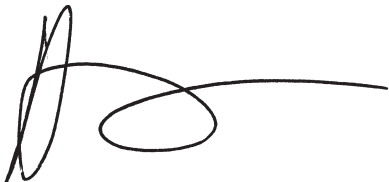
Avanza Banks mål är att uppvisa en långsiktig vinsttillväxt om 15–25 procent per år. Trots den skakiga börsen under 2008 bekräftade den starka underliggande tillväxten Avanza Banks långsiktiga tillväxtmöjligheter. Vad gäller nettosparande är vår bedömning att förutsättningarna under 2009 är goda för att uppnå eller till och med överträffa de långsiktiga målen. Prispressen kommer dock vara betydande under inledningen av 2009 och i kombination med det tuffa marknadsklimatet innebär det att intäkter och vinst bedöms minska under 2009. Det innebär också att vi arbetar aktivt med att minska kostnaderna. Avanza Bank är redan idag branschledande vad gäller kostnadseffektivitet, vilket är en förutsättning för att långsiktigt kunna erbjuda kunderna marknadens lägsta avgifter. Genom automatisering och fokus på internet kan vi effektivisera utan att minska vår kundservice eller våra tillväxtmöjligheter. Vårt mål är att minska kostnaderna med 10–15 procent under 2009.

Viktigast av allt är dock att vi har förtroende från våra kunder. När det gäller sparande förutsätter det att vi arbetar långsiktigt och hela tiden beaktar riskerna som är förknippade med vår verksamhet. Det sätt på vilket vi klarade finanskrisen under 2008 tycker jag visar att vi hittills har lyckats med detta arbete. Jag vill rikta ett stort tack till samtliga kollegor för era insatser under 2008. Avanza Bank är ett lagspel och resultatet av vår ansträngning – att fler nya kunder än någonsin tidigare valde Avanza Bank under 2008 – har vi kunnat glädja oss åt gemensamt.

* Källa: Privata Affärer Nr 12, 2008

Men jag kan försäkra er aktieägare om att vi inte nöjer oss med detta. Ert förtroende för Avanza Bank är något som vi vet att vi måste förtjäna varje dag. Och därför strävar vi alltid efter att bli ännu lite bättre – genom lägre avgifter, ännu fler produkter och bättre service. Men framförallt genom att kundernas sparande alltid är tryggt hos Avanza Bank.

Stockholm i februari 2009

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Nicklas Storåkers, verkställande direktör

E-post: nicklas.storakers@avanzabank.se, telefon: 070-861 80 01

PS. Ta fem minuter och läs om kapitalförsäkring på Avanza Banks sajt, om du inte redan har gjort det. Med en kapitalförsäkring slipper du att betala skatt på dina vinster och utdelningar och du slipper dessutom att deklarerera alla dina aktie- och fondaffärer. Den enda skatt du betalar är en avkastningsskatt som uppgår till ungefär 1 procent av tillgångarnas värde. Jag vågar påstå att ett sparande i en kapitalförsäkring är en av de bästa långsiktiga sparformer som finns. Läs mer på avanzabank.se/kf. DS.

A woman with long, wavy blonde hair is sitting in a black office chair at a desk. She is wearing a teal-colored top and is looking intently at a laptop screen. The background shows a blurred office environment with a green plant. A semi-transparent dark grey box is overlaid on the lower half of the image, containing text.

Mission

Avanza Banks mission är att göra svenskar ekonomiskt självständiga. Som Spararnas Bank är målet att en kund hos Avanza Bank ska få mer pengar över till sig själv jämfört med någon annanstans.

Marknad och strategi

Affärsidé

Avanza Banks affärsidé är att erbjuda svenskar ett bättre sparande genom:

- *Lägre avgifter.* Avanza Bank är prisledare vad gäller såväl avgifter på aktiehandel (courtage) som fondsparande (till exempel Avanza Zero – fonden utan avgifter) och pensions-sparande.
- *Bättre hjälp.* Via huvudkanalen internet erbjuds marknadens bredaste utbud med alltifrån aktiekurser, portföljrapporter, automatisk deklarationshjälp till köp- och säljtips genom den oberoende webbtidningen placera.nu. Hos Avanza Banks kundsupport får kunderna snabb och bra service.
- *Större valfrihet.* Ambitionen är att kunderna alltid ska kunna hitta de bästa investeringsalternativen hos Avanza Bank. Kunderna erbjuds bland annat 970 fonder från 80 fondbolag.
- *Enklare produkter.* Avanza Bank har erbjudanden anpassade efter olika kundgrupper. Sedan slutet av 2008 erbjuder Avanza Bank också kapitalförvaltning av alla sparformer. Dessutom gör den nya pris- och kontostrukturen som lanserades under året det enklare för kunderna att snabbt välja sparform och kunden får automatiskt bättre villkor ju mer sparande som samlas hos Avanza Bank.

Mål och vision

Avanza Banks långsiktiga mål för vinsttillväxt är 15–25 procent per år.

Visionen är att Avanza Bank i slutet av 2010 ska närma sig 2 procent av den svenska sparmarknaden.

Affärsmodell

Generellt

Avanza Banks affärsmodell bygger på de stora talens lag, det vill säga att ta lite betalt av varje kund och samtidigt ha många kunder. Kombinerat med en hög andel fasta kostnader och marknadens lägsta kostnader per kund och transaktion skapas goda förutsättningar för långsiktig vinsttillväxt.

En hög andel icke-courtageintäkter skapar förutsättningar för god lönsamhet även i ett svagare börsklimat. Icke-courtageintäkter utgörs huvudsakligen av räntenetto, fondprovisioner och övriga intäkter. Under 2009 är målet att icke-courtageintäkter ska överstiga 100 procent av kostnaderna.

Intäkter

Långsiktig tillväxt i intäkter skapas genom en underliggande tillväxt i sparkapital. Eftersom intäkterna på kort och mellanlång sikt är starkt beroende av börsutvecklingen och därmed är svåra att förutsäga baseras Avanza Banks mål huvudsakligen på de påverkbara faktorer som skapar långsiktig tillväxt i sparkapital. Den viktigaste faktorn är nettosparande vars tillväxt dels förklaras av en större del av befintliga kunders sparande, dels av sparande från nya kunder.

Kostnader

Avanza Banks kostnadsbas bygger på en hög andel fasta kostnader. För att långsiktigt kunna vara en prisledare med stark lönsamhet är målet att också ha branschens lägsta kostnad per transaktion och kund. Avanza Bank är i dagsläget kostnadsledare.

Marknad och konkurrenter

Marknaden

Den svenska sparmarknaden uppgår till 3 100 MDR SEK, varav 58 procent är direktspargande och 42 procent pensionssparande*. Marknaden bedöms normalt växa med 6–8 procent per år. Sverige har världens högsta andel aktie- och fondsparande. Sju miljoner svenskar, det vill säga 80 procent av befolkningen, äger aktier eller fonder direkt eller indirekt. Ett normalt år gör två miljoner svenskar minst en aktie- eller fondaffär.

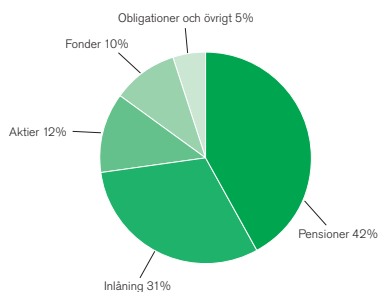
Det finns bakomliggande faktorer som förklarar tillväxten på sparmarknaden. I takt med att de allmänna och kollektiva pensions- och välfärdssystemen minskar i betydelse, ökar behovet av individens eget sparande och därmed även behovet av vägledning, beslutsstöd och rådgivning.

Detta skifte, till ett ökat individuellt sparande, medför också ett större fokus på vad individen får tillbaka på sitt sparande. Kraven ökar på utbud, valfrihet och lägre avgifter och internet ger särskilt goda möjligheter att tillgodose dessa behov. I kombination med ökad internetanvändning resulterar detta i att sparande på internet växer betydligt snabbare än den totala sparmarknaden.

Det är vanligast att kunden sköter delar av sitt sparande på internet. Trenden är dock att de kunder som redan använder internet flyttar över en allt större del av sitt sparande dit. Att allt fler i de mer mogna målgrupperna använder internet är positivt eftersom denna målgrupp är relativt sett kapitalstark.

Det saknas offentlig statistik avseende internetsparande. Avanza Banks sparkapital har under perioden 2001–2008 ökat med 22 procent per år, vilket är betydligt snabbare än den totala sparmarknaden. Framöver är målet att Avanza Banks sparkapital ska öka med 20–25 procent årligen. Avanza Banks syn är att mer än 50 procent av allt sparande långsiktigt kommer att ske på internet.

Trenden inom *aktiesparande* är att internets betydelse fortsätter att dominera. Storbankerna har satsat mer på detta område, vilket ökat konkurrensen. Prispressen avseende courtage har under senare år minskat och konkurrensen framöver bedöms snarare vara kring funktionalitet, beslutsstöd, enkelhet och utbud. Som ett resultat av ny EU-lagstiftning som trädde i kraft i slutet av 2007 har de nationella börsmonopolen brutits upp. Detta kommer på sikt att resultera i ett större utbud för svenska sparare i form



Den svenska sparmarknaden*

* Källa: Sparbarometern, fjärde kvartalet 2008

av bland annat handel med utländska aktier och andra finansiella instrument. Det direkta aktiesparandets fördel jämfört med fondsparande är att direktägande i aktier är mer kostnadseffektivt. Samtidigt är det mer komplicerat för den vanliga privatspararen att sköta en egen aktieportfölj. Direkt aktiesparande bedöms långsiktigt minska som sparform i takt med att fler lågprisalternativ inom fondsparande erbjuds på marknaden.

Trenden inom *fondsparande* är att kunden blir allt mer aktiv. Detta har stimulerats genom de aktiva fondvalen inom PPM och olika former av pensionssparande. Andelen fondtorg, det vill säga öppna lösningar där kunden själv kan välja mellan ett stort antal fonder, har ökat. Till följd av den svaga börsutvecklingen under 2008 har intresset för tillväxtmarknadsfonder och hedgefonder minskat samtidigt som placeringar i fonder med lägre risk, till exempel räntefonder, ökat. Under 2008 introducerade Avanza Bank 21 nya lågprisfonder (så kallade indexfonder) till kunderna. Intresset för lågprisfonder bedöms långsiktigt öka.

I takt med att marknadsräntorna under större delen av 2008 steg samtidigt som börsutvecklingen var negativ ökade intresset vad gäller sparande i form av *inlåning på konto*. I slutet av 2008 sänktes styrräntorna kraftigt och intresset för sparande på inlåningskonto bedöms minska framöver. Intresset är dock även beroende av börsutvecklingen.

Pensions- och försäkringssparandet är det största enskilda sparsegmentet, men också den sparform som intresserar svenskar minst. Spararna upplever pensionsprodukterna som komplicerade. Dessutom har många svårt att överblicka sitt sammanlagda pensionssparande, vilket också har bidragit till lågt engagemang. Eftersom det allmänna pensionsystemet gradvis försämras inser dock allt fler att deras ekonomi som pensionär beror på aktiva val av sparande idag. Detta har ökat aktiviteten och medvetenheten hos spararna som efterfrågar billigare och mer flexibla pensionsprodukter. I maj 2008 återinfördes flytträtt på pensionssparande, vilket bedöms öka rörligheten bland pensionssparare och gynna Avanza Bank.

Under 2008 har det genomförts en större upphandling av kollektivavtalade pensionslösningar för SAF-LO. Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB, valdes ut som en av elva aktörer som får erbjuda pensionssparande till SAF-LO-kollektivets 2,6 miljoner privatanställda arbetare.

Intresset för sparande i kapitalförsäkring har varit högt under hela 2008. Med ett sparande i en kapitalförsäkring slipper kunden betala kapitalvinstskatt och deklarerar enskilda värdepapperstransaktioner. Istället betalar kunden en årlig så kallad avkastningsskatt som uppgår till ungefär 1 procent av tillgångarnas värde.

Konkurrenter

I takt med att sparmarknaden växer och konsumenternas medvetenhet ökar, tilltar också konkurrensen. Avgifterna för sparande bedöms minska med 3–7 procent per år under den närmaste femårsperioden.

Den svenska sparmarknaden domineras fortfarande av de fyra storbankerna och de stora pensionsbolagen. Därtill finns en rad olika nischaktörer såsom mindre banker och pensionsbolag, fondbolag, kapitalförvaltare, fondkommissionärer och försäkringsförmedlare. Avanza Bank är den största renodlade aktören inom sparande på internet. De andra aktörer som har en renodlad profil mot internetsparande är Skandiabanken, Nordnet och E*TRADE.

Avanza Banks marknadsposition

Avanza Banks kunder är idag huvudsakligen de mest aktiva och medvetna spararna; entusiasterna. Denna målgrupp bedöms uppgå till närmare 800 000 sparare. Den målgrupp som Avanza Bank har som målsättning att expandera till är de uppskattningsvis 3 miljoner svenskar som har viss kunskap om sparande, men som inte har tid eller intresse att sköta sitt sparande kontinuerligt. De – pragmatikerna – är dock beredda att se över sitt sparande och byta till bättre lösningar.

Grundbudskapet är att spararna får mer pengar över till sig själva som kund hos Avanza Bank. Det ska uppfattas som tryggt och enkelt att använda Avanza Bank. Tydliga och enkla budskapsbärare såsom Spararnas Bank, Dubbel Pension och Avanza Zero kommer att användas även fortsättningsvis.

Kunderna kan samla hela sitt sparande hos Avanza Bank och få en bra överblick; alltifrån aktier och fonder till privat- och tjänstepension samt PPM. Gemensamt för samtliga sparformer är att Avanza Bank erbjuder marknads lägsta avgifter.

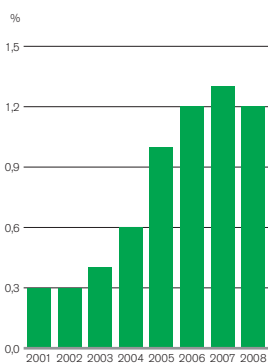
Kunderna hade per årsskiftet 34 600 (45 900) MSEK i olika sparformer hos Avanza Bank, vilket motsvarar 1,2 (1,3) procent av den totala sparmarknaden. Antal konton uppgick vid årsskiftet till 226 000 (165 000) st.

Avanza Bank är idag den största aktören på Stockholmsbörsen (inklusive First North) mätt i antal avslut. Under 2008 gjordes 9,0 (8,5) procent av antalet avslut via Avanza Bank.

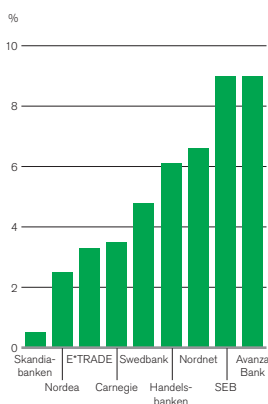
Avanza Banks strategi

För att uppnå Avanza Banks långsiktiga mål och vision kommer arbetet under 2009 att koncentreras utifrån följande strategier:

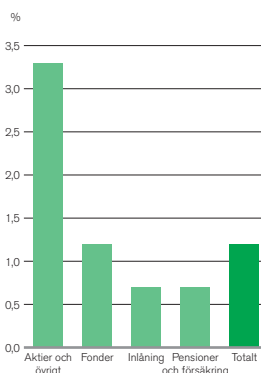
■ **Fokus.** Verksamheten ska fortsätta att koncentreras till de områden som Avanza Bank är eller kan bli bäst inom, det vill säga de områden där mest värde skapas för kunderna. Det innebär bland annat fokus på den svenska sparmarknaden och att endast komplettera med andra banktjänster för att förenkla kundernas sparande.



Marknadsandel av den svenska sparmarknaden 2001–2008



Marknadsandel av Stockholmsbörsen inklusive First North 2008, antal avslut



Marknadsandel av den svenska sparmarknaden 2008

- *Enkelhet.* En framgångsfaktor för att nå ut ännu bredare är att det ska vara enklare att både bli och vara kund hos Avanza Bank. Under 2009 kommer därför bland annat arbetet med att förenkla Avanza Banks sajts fortsätta.
- *Prisledarskap.* Avanza Bank har som strategi att leda trenden med lägre avgifter på sparande. Under inledningen av 2009 planeras ytterligare prissänkningar.
- *Nöjdaste kunderna på nätet.* Avanza Banks övertygelse är att kundnytta är den enda vägen till långsiktig aktieägarnytta. I allt Avanza Bank gör är därför alltid den första frågan varför det är bra för kunderna. Hur det skapar värde för aktieägarna kommer i andra hand. Genom att använda internets fördelar går det ofta att kombinera kund- och aktieägarnytta. I en undersökning i tidningen *Privata Affärer** hade Avanza Bank den högsta kundnöjdheten bland samtliga svenska banker. Det är den viktigaste basen för tillväxt eftersom en rekommendation från en nöjd kund är den vanligaste anledningen till varför en ny kund startar ett sparande hos Avanza Bank.
- *Säljoffensiv.* Avanza Banks produkter är mycket konkurrenskraftiga och ambitionen är därför att nå ut genom aktiv försäljning. Avanza Bank kommer därför att fortsätta satsningen på sparcoacher och ett stort antal kundträffar över hela landet.
- *Samla kundernas sparande.* Den nya pris- och kontostrukturen som lanserades i slutet av 2008 skapar möjligheter till att öka merförsäljningen till befintliga kunder.
- *Utvecklingsoffensiv.* Avanza Bank är Spararnas Bank. För att bibehålla och utöka avståndet till konkurrenterna behöver Avanza Bank hela tiden bryta mark med nya tjänster och produkter inom sparande. Fokus i utvecklingen är lika mycket på breddning som på spjutspetsprodukter till kärnkunderna.
- *Ta möjligheterna när de ges.* Avanza Bank agerar i en starkt föränderlig värld och behöver anpassa sig efter kunden, affärsmässiga möjligheter och omvärlden.

Ekonomiska mål

Avanza Banks mål är att den årliga vinsttillväxten långsiktigt ska uppgå till 15–25 procent.

De goda långsiktiga tillväxtmöjligheterna har sin förklaring i att sparande på internet växer snabbt. Detta beror på internets fördelar vad gäller enkelhet och låga avgifter, ett ökat behov av individuellt sparande och att internetanvändandet ökar i de mer mogna målgrupperna.

På lång sikt finns det ett tydligt samband mellan tillväxt i sparkapital och tillväxt i rörelseintäkter, varför en underliggande tillväxt i sparkapital skapar förutsättningar för intäkttillväxt. Samtidigt bedöms prispressen fortsätta, vilket påverkar tillväxttakten negativt.

* Källa: *Privata Affärer* Nr 12, 2008

De långsiktiga tillväxtmålen avseende rörelseintäkter kan sammanfattas enligt följande:

Årlig tillväxt (cirka)	2001–2008	Mål
Nettosparande, % av sparkapital i årets början	22 %*	13–17 %
Värdetillväxt	2 %*	6–8 %
Sparkapital, tillväxt	22 %	20–25 %
Bedömd prispress	(1 %)	(3–7 %)
Intäkstillväxt	27 %	10–25 %
Kostnadsökning	(18 %)	(10–20 %)
Vinsttillväxt	59 %	15–25 %

*2002–2008

Även om målen för intäkts- respektive vinsttillväxt inte uppnåddes under 2008 på grund av den negativa börsutvecklingen, så uppnåddes eller överträffades samtliga underliggande mål såsom nettosparande, prispress och kostnadsökning.

Under 2009 bedöms Avanza Bank ha goda förutsättningar att uppnå eller överträffa de långsiktiga målen avseende nettosparande. Trots den starka underliggande tillväxten, bedöms en betydande prispress under inledningen av 2009 medföra att intäkter och vinst med nuvarande marknadsförutsättningar kommer att minska under 2009. Vinstmarginalerna bedöms dock vara fortsatt goda. Prispressen har bland annat sin förklaring i dels lägre styrrentor, vilket påverkar Avanza Banks räntemarginaler, och dels att kunderna omfördelat sitt sparande från tillväxtmarknads- och hedgefonder till ränte-, index- och bioteknikfonder med relativt sett lägre fondavgifter.

Avanza Banks affärsmodell innebär att den största delen av kostnaderna är fasta. Marknadsförings- och försäljningskostnader är dock huvudsakligen rörliga kostnader som beror på hur Avanza Bank bedömer marknadsläget. Avanza Bank kan därför välja att minska kostnadsökningstakten i ett sämre marknadsklimat, men Avanza Bank verkar emellertid i en snabbt föränderlig marknad och kan därför också välja att satsa ytterligare på tillväxt. Det kan medföra högre kostnader än prognosticerat. På grund av det osäkra marknadsläget är målet att minska kostnaderna under 2009 med 10–15 procent. Säsongsmissigt är rörelsekostnaderna under första och fjärde kvartalet normalt högre än under övriga kvartal.

Ovanstående ska emellertid inte ses som en intäkts- eller resultatprognos för 2009, på grund av verksamhetens beroende av börsutvecklingen. Målsättningen är dock att icke-courtageintäkter, det vill säga de rörelseintäkter som inte är direkt beroende av börsen, ska uppgå till lägst 100 procent av rörelsekostnaderna, vilket medför god resultatstabilitet även i ett sämre börs-klimat. Om styrrentan sänks ytterligare kommer dock denna målsättning vara svår att nå under 2009.

Intresset för sparande i kapitalförsäkring bedöms vara högt, särskilt i inledningen av året. Introduktionen av alternativa marknadspplatser kommer att ske under 2009 och kommer att medföra såväl lägre transaktionskostnader för Avanza Bank som fler alternativ för spararna. Avanza Bank kommer lansera nya produkter och tjänster under inledningen av året.



Intäkter, kostnader och resultat före skatt i förhållande till sparkapital 2001–2008

A photograph of a man in a grey suit and blue striped shirt, wearing a headset, sitting at a desk in a call center. He is looking at a computer monitor. In the background, other employees are visible at their desks, also wearing headsets. The scene is brightly lit, suggesting an office environment.

Entusiaster och pragmatiker

Majoriteten av Avanza Banks kunder är så kallade entusiaster med ett stort intresse och engagemang kring sparande i olika former. Samtidigt tillhör fler och fler kunder de så kallade pragmatikerna som är mindre aktiva men som har en ambition att ta mer ansvar och bli ekonomiskt självständiga.

Avanza Banks kunder

Avanza Bank erbjuder idag en mängd olika sparformer från direkta sparprodukter såsom sparkonto, aktier och fonder till pensionssparande och PPM-förvaltning. Syftet med det breda utbudet är att ge svenskar kontroll över hela sitt sparande och bli ekonomiskt självständiga. Avanza Banks kunder hade vid årets utgång 226 000 (165 000) konton, vilket är en ökning med 37 (27) procent sedan 2007. Under 2008 gjorde kunderna i genomsnitt 1,6 (2,1) affärer per månad och konto och antalet affärer per dag ökade i genomsnitt från 18 200 till 22 100 st.

Erbjudande

Majoriteten av Avanza Banks kunder är privatsparare som sparar i aktier och fonder och den största delen av all handel sker på sajten avanzabank.se. Kunderna erbjuds även handel per telefon, vilket dock representerar en mycket liten del av den totala handeln.

Pensions- och försäkringssparandet fortsätter att öka och kapitalförsäkringen står för den största delen av den tillväxten. Avanza Bank erbjuder idag ett komplett utbud av pensions-sparande ur vilket kunderna kan välja mellan privat pensionsförsäkring, IPS och tjänstepension och där Avanza Bank även är valbar i tre av fyra avtalspensioner: SAF-LO, KAP-KL och PA 03.

I samband med att Avanza Bank under året gjorde om pris- och kontostrukturen har det bland annat lanserats ett sparkonto som ett komplement till övriga kontotyper samt införts en prisgaranti. Prisgarantin innebär att ju mer kunden sparar hos Avanza Bank, desto bättre villkor erbjuds densamme automatiskt. I det fall flera medlemmar av samma hushåll är kunder kan dessutom det samlade sparandet räknas ihop och samtliga i familjen ges samma villkor.

Vidare erbjuds idag aktiv kapitalförvaltning där PPM-sparande är den mest populära förvaltningstjänsten. Där kan spararen välja mellan fyra fondportföljer medan det för övriga kontotyper (till exempel kapitalförsäkring, aktie- och fondkonto och tjänstepension) erbjuds förvaltning i sex olika aktie- och fondportföljer.

Privatsparare

Vanliga privatsparare är den största kundgruppen hos Avanza Bank och dessa kunder delas in i två kundkategorier: Bas och Premium. Respektive kundkategori delas i sin tur in i fyra förmånsnivåer – Brons, Silver, Guld och Platina – beroende på hur mycket kunderna sparar hos Avanza Bank. Varje förmånsnivå har särskilda villkor och ju mer kunden sparar hos Avanza Bank, desto bättre villkor erbjuds genom ovan nämnda prisgaranti.

Majoriteten av Avanza Banks kunder är, som tidigare nämnts, så kallade entusiaster med ett stort intresse och engagemang samt en djup kunskap kring sparande i olika former. Samtidigt tillhör fler och fler kunder de så kallade pragmatikerna som är mindre aktiva än entusiasterna men som har en ambition att ta mer ansvar för sitt sparande och därmed bli ekonomiskt självständiga.

De vanligaste innehaven hos Avanza Banks sparare är Ericsson, H&M och Investor och under 2008 nettköpte kunderna framförallt aktier i Ericsson, ABB och Volvo. Antalet kunder med fondinnehav var 93 000 vid årets slut och de vanligaste fondköpen gjordes under året i räntefonder.

Private Banking

Avanza Banks Private Banking-erbjudande riktar sig mot privatpersoner och företag som har mer än 3 MSEK i sparkapital, som föredrar att fatta sina egna placeringsbeslut och som vill ha full insyn i och kontroll över sina affärer. Villkoren är extra förmånliga då kunderna erbjuds ett ännu lägre courtage (0,055 procent och nedåt), konkurrenskraftiga räntevillkor, skatterådgivning och personlig service via ett eget VIP-telefonnummer.

Pro

Pro-erbjudandet riktar sig mot så kallade daytraders (det vill säga privatpersoner som huvudsakligen sysselsätter sig med värdepappershandel) och innehåller ett mycket lågt courtage (0,034 procent och nedåt), utbildning, snabb orderläggning, en rad special-tjänster kring finansiell information och personlig service med eget VIP-telefonnummer.

I genomsnitt gör Pro-kunderna kring 90 affärer per månad och handlar i såväl aktier som i andra instrument såsom optioner, warranter och terminer. De belånar också sina värdepapper i större utsträckning än övriga kunder. Dessutom är denna kundgrupp i behov av avancerade handelsprogram och Avanza Bank erbjuder flera av de marknadsledande såsom Avanza Trader, Avanza Online Trader och Avanza Eco Trader.

Företagskunder

Avanza Banks företagskunder är alltifrån egenföretagare och kapitalförvaltare till börsnoterade bolag. Egenföretagare använder Avanza Banks tjänster dels för att förvalta sin överlikviditet men också för långsiktiga investeringar. Sedan mars 2006 erbjuder Avanza Bank lösningar för tjänstepension och företagsägd kapitalförsäkring helt utan fasta avgifter, i vilka såväl små som stora företag kan placera i över 970 fonder och tusentals aktier. Avanza Bank ser en kraftig ökning av tjänstepensionskunder, vid årets slut hade 980 företag med totalt 5 280 anställda valt Avanza Banks tjänstepensionslösning.

När det gäller institutioner och kapitalförvaltare har Avanza Bank under 2008 gjort affärer med 70 kunder och erbjuder Corporate Finance-tjänster till företag i samband med börsintroduktioner, ägarspridningar och nyemissioner. Corporate Finance-avdelningen har under 2008 genomfört 16 uppdrag, varav 3 har varit börsintroduktioner och/eller ägarspridningar. Avanza Bank har en betydande konkurrensfördel inom Corporate Finance då de 226 000 kontona utgör en stark plattform för kostnadseffektiv ägarspridning.

	Antal konton, st		Sparkapital, MSEK	
	08-12-31	07-12-31	08-12-31	07-12-31
Aktie- och fondkonton	162 300	134 800	24 740	37 020
Sparkonton	13 500	–	1 130	–
Pensions- och försäkringskonton	50 200	30 200	8 730	8 880
varav kapitalförsäkring	24 050	13 750	5 280	4 680
varav tjänstepension	5 280	1 040	300	140
Totalt	226 000	165 000	34 600	45 900
Avanza Bank	206 670	150 130	20 480	27 690
Aktiespar.se	11 300	9 020	590	800
Private Banking	7 110	5 090	12 900	16 400
Pro	920	760	630	1 010
Totalt	226 000	165 000	34 600	45 900



Den viktigaste resursen

För att Avanza Bank ska kunna nå de framtida målen måste den viktigaste resursen, medarbetarna, trivas och vilja fortsätta utvecklas. Det är avgörande att ha medarbetare som utifrån kundernas behov skapar de bästa lösningarna och ger den bästa servicen.

Avanza Banks medarbetare

För att Avanza Bank ska kunna nå de framtida målen måste den viktigaste resursen, medarbetarna, trivas och vilja fortsätta utvecklas. Det är avgörande att ha medarbetare som utifrån kundernas behov skapar de bästa lösningarna och ger den bästa servicen. Avanza Banks ambition är därför att fortsätta utveckla befintlig personal samt attrahera och utveckla de främsta personerna inom branschen. Avanza Bank strävar efter att vara ett bolag som erbjuder medarbetarna en stimulerande miljö i vilken de kan utvecklas både genom sitt arbete och som individ.

Tack vare sajten och genom ett effektivt samarbete kan Avanza Bank, trots en förhållandevis liten organisation, hantera den stora mängd transaktioner som kunderna gör varje dag. Medarbetarna arbetar inom tre större områden; service mot olika kundgrupper, utveckling av produkter och tjänster samt stödfunktioner såsom riskhantering, ekonomi, administration och HR.

Under 2008 har Avanza Bank expanderat men inte i samma takt som föregående år och hösten omfattade ett sparprogram som innebar att närmare 20 medarbetare påverkades. Avanza Bank hade i genomsnitt 196 (178) medarbetare 2008. Av dessa var 38 (36) procent kvinnor och 62 (64) procent män. Vid årsskiftet uppgick antalet heltidsanställda medarbetare (exklusive tjänst- och föräldralediga) till 192 (210) personer. Genomsnittsåldern var 32 (32) år. Sjukfrånvaron under 2008 uppgick till 1,5 (1,6) procent.

En attraktiv arbetsplats

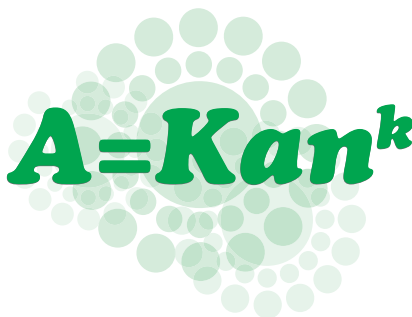
Att vara en attraktiv arbetsplats med motiverade och engagerade medarbetare är en förutsättning för att Avanza Bank ska kunna fortsätta utvecklas positivt. Att rekrytera och behålla duktiga medarbetare är därför avgörande för Avanza Banks framtid. För att kunna mäta styrkor och utvecklingsområden genomförs det årligen en medarbetarundersökning. Årets undersökning genomfördes med en svarsfrekvens på 93 procent, vilket är högt jämfört med andra bolag och bedöms vara viktigt i ett modernt och nytänkande företag. I undersökningen svarade 89 procent av medarbetarna "Allt sammantaget, skulle jag säga att Avanza Bank är en mycket bra arbetsplats", vilket i såväl nationella som internationella jämförelser tillhör toppresultaten.

Undersökningen var indelad i fem områden: trovärdighet, respekt, rättvisa, stolthet och kamratskap. De som utmärkte sig mest positivt var kamratskap och stolthet. Till exempel svarade 94 procent att "medarbetarna bryr sig om varandra", 96 procent var "stolta över att berätta för andra var jag arbetar" och 91 procent tyckte att "det är roligt att arbeta på Avanza Bank". Potentiella utvecklingsområden var respekt och negativ stress, med viss variation mellan avdelningarna. Under 2009 kommer Avanza Bank fokusera på att ytterligare förbättra områden som är specifika för respektive avdelning. Nästa medarbetarundersökning planeras till hösten 2009.

Företagskultur med gemensam värderingsgrund

Det interna arbetet med att lyfta fram och prioritera Avanza Banks företagskultur och ledstjärnor är ett ständigt pågående arbete som blir allt viktigare. En företagskultur med sunda värderingar som efterlevs är en miljö som skapar de rätta förutsättningarna för fortsatt tillväxt och för att rätt beslut fattas. Företagskulturen på Avanza Bank bygger på fyra ledstjärnor: kundfokus, ansvarstagande, nytänkande och att ha kul på jobbet.

Avanza Banks framgångsformel är:



A = Alla på Avanza Bank

Vi hjälper en kollega att hjälpa en **Kund** · Vi tar **Ansvar** · Vi utmanar och tänker **Nytt** · Vi har **Kul**

Arbetet med ledstjärnorna börjar redan i rekryteringen av nya medarbetare där kravprofil och intervjuer delvis utformas efter ledstjärnorna. Även introduktionsprogrammet för nyanställda som löper under de första sex månaderna innehåller inslag av Avanza Banks ledstjärnor. Ledstjärnorna är en naturlig del i ledarskapet och för de dagliga relationerna mellan medarbetare och mellan medarbetare och kunder. På Avanza Bank uppmanas medarbetarna att fatta egna beslut och ta eget ansvar. Varje kvartal utser en jury kvartalets medarbetare som visat prov på att jobba och agera enligt Avanza Banks ledstjärnor. Ambitionen är att bevara denna framgångsrika företagskultur och Avanza Bank kommer fortsätta att fokusera på arbetet med att stärka ledstjärnorna.

Ledarskap

På Avanza Bank innebär rätt ledarskap att cheferna förstår företagets affärsidé, tar egna initiativ, bryr sig om kunden och tillsammans med övriga medarbetare driver Avanza Bank framåt. Ledarskapsfrågorna blir allt viktigare ju större företaget blir. Under 2008 har fokus varit att få nya chefer att utveckla sitt ledarskap genom till exempel en chefskonferens med syfte att skapa en plattform mellan mer erfarna chefer och de nya chefer som tillkommit senaste åren.

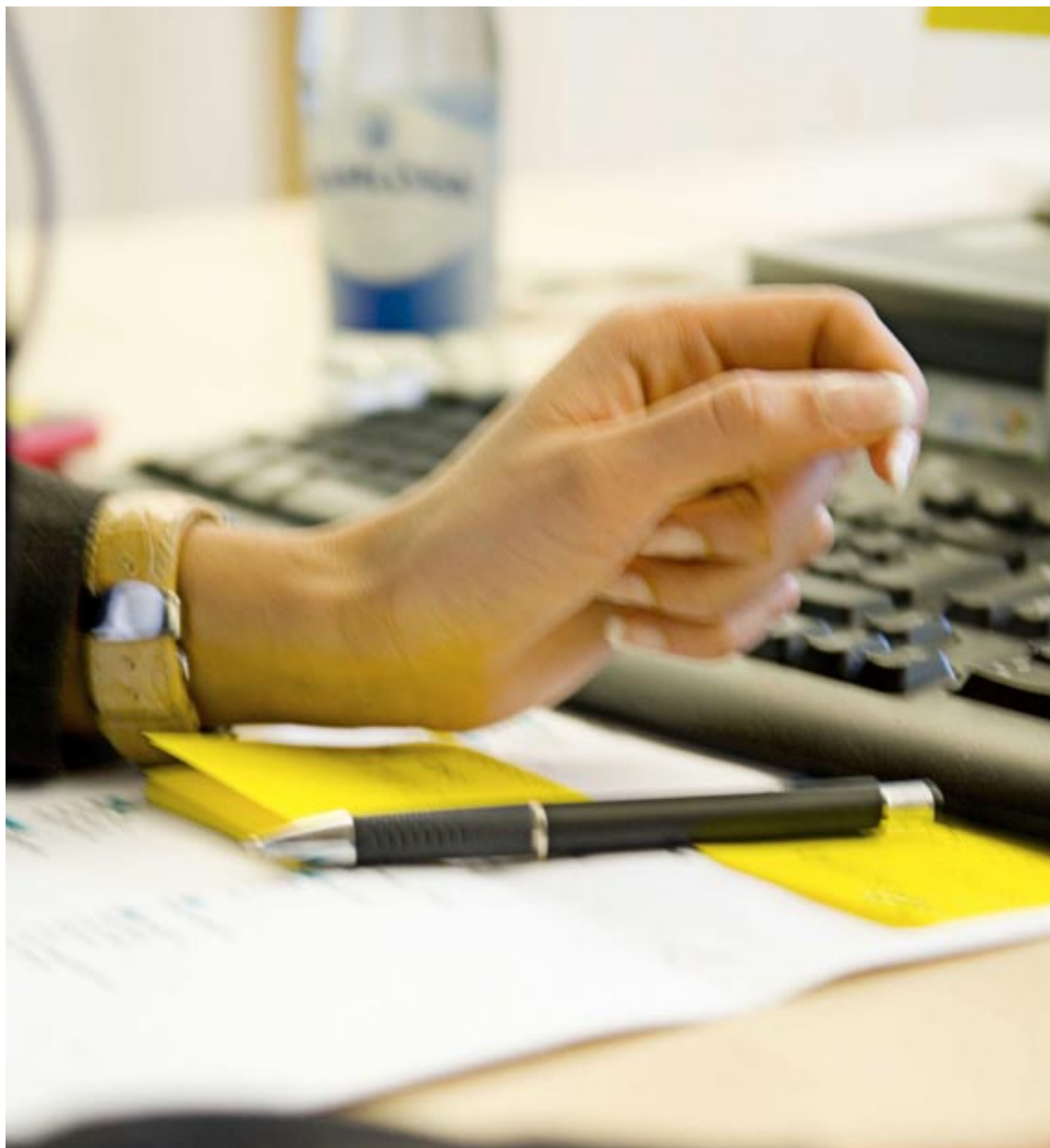
Nya chefer går en grundläggande chefsutbildning som syftar till att ge värdefulla verktyg i ledarskapsfrågor. Utbildning och utveckling av chefer kommer att spela en nyckelroll för Avanza Bank framöver och därför är ledarskapsutveckling ett kontinuerligt och långsiktigt arbete.

Ständig utveckling och mångfald

Nytänkande är en viktig ledstjärna och kännetecknar hur Avanza Bank ser på utveckling. Varje medarbetare har individuella mål och regelbundna utvecklingssamtal. I dessa samtal diskuteras bland annat de individuella målen och personliga utvecklingsplaner. Allt följs upp under året och de individuella målen samt den enskilda prestationen ligger till grund för den rörliga ersättning som varje medarbetare har möjlighet att få om medarbetaren presterar utöver det som kan förväntas. En kontinuerlig kompetensutveckling är avgörande för ett snabbt växande företag och en förutsättning för att Avanza Bank ska kunna möta kundernas behov och ligga steget före konkurrenterna.

En viktig del i Avanza Banks ständiga utveckling är också satsningen på internrekrytering där alla lediga tjänster utannonseras internt och som medarbetare uppmuntras att söka. Internrekrytering är viktig, dels för att kunna erbjuda utvecklingsmöjligheter för medarbetaren, dels för att öka samarbetet och kontakterna mellan olika avdelningar.

Mångfald är en viktig fråga för Avanza Bank eftersom det skapar en grund för nytänkande, kreativitet och kvalitet inom företaget. En ökad förståelse för kulturella skillnader samt större språkkunskaper innebär också att Avanza Bank kan komma i kontakt med nya kundgrupper.



Den ledande utmanaren

Avanza Bank har idag marknadens bredaste produktsortiment och lägsta avgifter. Många betraktar därför Avanza Bank som den ledande utmanaren på den svenska sparmarknaden.

Avanza Banks historik

En växande marknad

Sparande på internet började när några renodlade aktiemäklare lanserade sina tjänster på internet 1996. Till en början erbjöd man enbart aktiehandel på Stockholmsbörsen till lågt courtage. Tjänsterna hade ett begränsat informationsutbud och kvaliteten var varierande. I början attraherade de endast kostnadsmedvetna och aktiva aktiesparare. Trots det smala utbudet var tillväxten god eftersom avgifterna var låga och börsutvecklingen stark under slutet av 90-talet.

När den långa börsnedgången började under 2000, avtog tillväxten bland nätmäklarna. Som en effekt av detta konsoliderades marknaden under 2000–2001.

När börsen började utvecklas positivt under inledningen av 2003 ökade intresset återigen för sparande på internet. Samtidigt hade internettjänsternas kvalitet förbättrats och produktsortimentet utökats väsentligt. Resultatet blev en stark tillväxt för sparande på internet. En bidragande orsak var även att de mogna åldersgrupperna blivit allt mer vana vid att använda internet.

Den pågående trenden är att de bolag som startade som aktiemäklare på internet under senare år har tagit en allt större del av marknaden. Expansionen har skett till de närliggande områdena inom fond- och pensionssparande.

Avanza Bank – den ledande utmanaren

Dagens Avanza Bank består av de sammanslagna bolagen HQ.SE Fondkommission, Aktiespar Fondkommission och Avanza. Dessa bolag startade under åren 1996–1999 och fusionerades under åren 2000–2001.

Avanza Banks erbjudande bestod ursprungligen av aktiehandel på Stockholmsbörsen. Idag erbjuder Avanza Bank handel med bland annat svenska och utländska aktier, fonder, aktieindexobligationer, derivat och valutor. Sparproduktportföljen är komplett eftersom bolaget även erbjuder pensionssparande och möjlighet för kunden att sköta sitt PPM-sparande genom Avanza Bank.

Avanza Bank förvärvade Börsveckan AB (namnändrat till Placera Media Stockholm AB) under våren 2006. I september 2006 lanserades placera.nu, en nätbaserad spartidning med kontinuerligt uppdaterad börsinformation, analyser och köp- och säljtips från några av Sveriges mest erfarna börsjournalister. Under 2007 förvärvades en mindre fondverksamhet från Ikanobanken.

Avanza Bank har idag marknadens bredaste produktsortiment och lägsta avgifter. Många betraktar därför Avanza Bank som den ledande utmanaren på den svenska sparmarknaden.

Avanza Bank-aktien

Kursutveckling

Kursutveckling för Avanza Bank-aktien på Stockholmsbörsen under åren 2004–2008.



Aktiefakta

Antal utestående aktier 2008-12-31	27 577 610
Antal utestående teckningsoptioner 2008-12-31	1 361 940
Börsvärde 2008-12-31, MSEK	1 960
Börskurs 2008-12-31, SEK	71,00
Högsta stängningskurs (2008-01-02)	136,75
Lägsta stängningskurs (2008-10-27)	67,00

Teckningsoptionsprogram

Optionsprogrammet omfattar 1 361 940 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 4,9 procent. Optionsprogrammet är uppdelat i tre delprogram och det totala optionsprogrammet löper under perioden juli 2006 till maj 2011. Utestående teckningsoptioner 2006/2009 (delprogram 2) berättigar till nyteckning av totalt 411 620 aktier till en lösenkurs om 168,78 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 30 september 2009. Teckningsoptionerna kan lösas från och med den 1 juni 2009 till och med den 30 september 2009. Utestående teckningsoptioner 2007/2010 (delprogram 3) berättigar till nyteckning av totalt 380 630 aktier till en lösenkurs om 170,81 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 30 september 2010. Teckningsoptionerna kan lösas från och med den 1 juni 2010 till och med den 30 september 2010. Utestående teckningsoptioner 2008/2011 (delprogram 1) berättigar till nyteckning av totalt 569 690 aktier till en lösenkurs om 138,43 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 27 maj 2011. Teckningsoptionerna kan lösas från och med den 2 maj 2011 till och med den 27 maj 2011. Teckningsoptionerna värderas marknadsmässigt enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Delprogram 1 i det tidigare optionsprogrammet 2005–2008 hade lösenperiod mellan den 1 juni och den 30 september 2008. Lösenpriset var 67,20 SEK per aktie. Under 2008 har 435 843 aktier av totalt 443 400 aktier tecknats avseende detta delprogram, resterandeoptioner har förfallit. Antalet registrerade aktier uppgår efter nyemission till följd av optionslösen till 27 595 843 och antalet utestående aktier uppgår till 27 577 610.

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

Största aktieägarna

Enligt den av VPC förda aktieboken utgjorde följande institutioner och personer de största registrerade ägarna per den 31 december 2008. Andelen utländska ägare beräknades uppgå till 9,00 procent. Antalet aktieägare var 12 026 stycken. Av totalt 27 595 843 aktier har Avanza Bank återköpt 18 233 aktier under 2008. Återstående 27 577 610 aktier är fördelade på Avanza Banks aktieägare enligt nedan.

Tio största ägarna 2008-12-31	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster, procent
Investment AB Öresund	6 049 597	21,9
Sven Hagströmer (inkl. familj och bolag)	2 039 416	7,4
Mats Qviberg (inkl. familj)	1 226 114	4,5
Lannebo Fonder	1 172 700	4,3
Sten Dybeck (inkl. bolag)	931 400	3,4
HQ Fonder AB	785 828	2,9
RAM ONE	781 416	2,8
SEB Asset Management S.A.	695 131	2,5
Swedbank Robur Fonder AB	644 737	2,3
Fjärde AP-fonden	448 244	1,6
Övriga ägare	12 803 027	46,4
Summa	27 577 610	100,0

Koncentration, kapital	Andel av aktiekapital och röster, procent
De 10 största ägarna	53,6
De 25 största ägarna	67,5
De 100 största ägarna	78,0

Utdelningspolitik

Avanza Bank Holding AB ska lämna som utdelning till aktieägarna den del av bolagets vinster som inte bedöms behövas för att uppfylla de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt, eller för att utveckla verksamheten. Utdelning kan kombineras med andra åtgärder, såsom inlösen eller återköp av egna aktier.

Styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning

Avanza Banks styrelse föreslår årsstämman att besluta om en kontant utdelning om 6,00 (6,00) SEK per aktie för 2008. Detta motsvarar en utdelning om sammantaget 165 (163) MSEK och en utdelningsgrad om 89 (70) procent. Styrelsens bedömning är att utdelningen långsiktigt kan uppgå till minst 70 procent av årets resultat.

Som avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås den 24 april 2009. Sista dagen för handel med Avanza Bank-aktien med rätt till utdelning blir därmed den 21 april 2009. Om bolagsstämman beslutar enligt styrelsens förslag beräknas kontantutdelningen komma att utbetalas genom VPC:s försorg den 29 april 2009.

Det formella yttrandet från styrelsen framgår av sid 72.

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 15 april 2008 beslutade om ett bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB. Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Per den 31 december har 18 233 egna aktier återköpts under 2008 till ett snittpris om 75,51 SEK. Återköpen motsvarar 0,1 procent av antalet aktier före återköpen.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Avanza Bank Holding AB (publ), org. nr. 556274-8458, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2008.

Koncernstruktur

Avanza Bank Holding AB är moderbolag inom Avanza Bank-koncernen. Den operativa verksamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Avanza Bank AB, Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Avanza Fonder AB vilka står under Finansinspektionens tillsyn samt Placera Media Stockholm AB, ett mediebolag som består av nättidningen placera.nu, Börsveckan och Börsguiden.

Verksamhetsbeskrivning

Avanza Banks mission är att göra svenskarna ekonomiskt självständiga. Som Spararnas Bank är målet att en kund hos Avanza Bank ska få mer pengar över till sig själv jämfört med någon annanstans. Avanza Bank erbjuder effektiva lösningar för sparande på internet på den svenska marknaden. På ett enkelt och kostnadseffektivt sätt erbjuds kunderna möjlighet att spara i aktier, fonder, aktieindexobligationer, derivat och pensionsprodukter, såsom kapitalförsäkring och pensionsförsäkring.

Avanza Bank vill erbjuda marknads bästa beslutsstöd för sparande. Det innebär att tillhandahålla kunderna både kvalitativ och kvantitativ information som stödjer kunden i sparbesluten. Avanza Bank erbjuder därför alltifrån aktiekurser och nyheter i realtid till mer sofistikerade beslutsstöd som aktieanalyser, portföljrapporter och deklarationsstöd. Avanza Bank inriktar sig huvudsakligen mot svenska privatsparare, men har även tjänster för professionella dagshandlare och företagskunder såsom egenföretagare, institutioner och kapitalförvaltare.

Marknad och försäljning

Under perioden september till december var finansmarknaden turbulent med stora kurssvängningar från en dag till en annan. Sedan toppen i juli 2007 har OMX Stockholm Price-index fallit med 52 procent. Efterfrågan skiftade kraftigt bland spararna under 2008. Under inledningen av oktober flyttade betydande kapital till banker med stabil finansiell ställning, vilket gynnade Avanza Bank. Efter att nationella och internationella aktioner genomförts för att stabilisera förtroendet för finansiella institutioner avtog denna trend. Som en effekt av kraftiga räntesänkningar från centralbanker världen över i kombination med statliga räddningspaket så har också räntan som erbjuds sparare på inlåningskonto minskat kraftigt. Intresset för sparkonto har varit högt under året, men bedöms minska med anledning av dessa kraftiga räntesänkningar som till största del trädde ikraft under december månad. Under 2008 har intresset för pensionssparande och sparande i kapitalförsäkring varit högt.

Avseende fondsparande har exponeringen minskats mot tillväxtmarknader och hedgefonder till förmån för ett ökat sparande i ränte-, index- och bioteknikfonder.

Aktieindexobligationer och andra produkter som emitteras av banker minskade kraftigt i intresse som ytterligare en effekt av att bankernas förtroende ifrågasatts under hösten. Marknaden för publika kapitalanskaffningar har varit svag.

Under hösten genomfördes en upphandling av pensionslösningar för SAF-LO-kollektivet. Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension valdes ut som en av elva aktörer som från och med 2009 får erbjuda pensionssparande till SAF-LO-kollektivets 2,6 miljoner privatanställda arbetare.

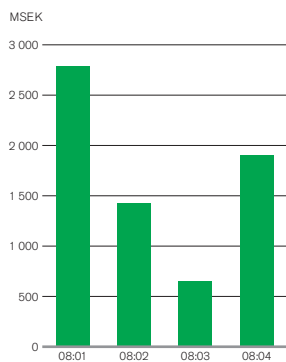
	2008	2007	förändr %
Aktivitet			
Nettosparande, MSEK*	6 760	5 000	35
varav pensions- och försäkringssparande, MSEK	4 050	3 960	2
Nettosparande/Sparkapital, %	15	12	3
Affärer per konto och månad, st	1,6	2,1	-24
Avslut per affär, st**	1,9	1,7	12
Courtage per affär, SEK	90	102	-12
Marknadsandelar, OMX Stockholm och First North			
Antal avslut, %**	9,0	8,5	0,5
Omsättning, %	3,8	2,8	1,0

För definitioner se sid 75

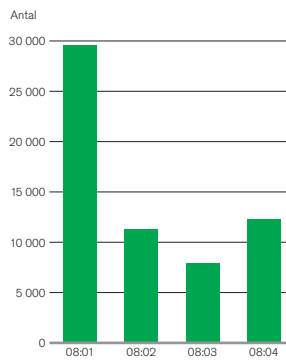
* Av det totala nettosparandet bidrog förvärvade konton från Ikano-banken med 490 MSEK under första kvartalet 2008

** Den 13 oktober 2008 upphörde aktiehandeln att ske i jämna börsposter. Det gör att små avslut, som tidigare lagts ihop för att uppnå kravet på hel börspost, nu redovisas var för sig i handelsstatistiken. Detta bidrar till att antalet avslut har ökat

Avanza Bank har tagit marknadsandelar under hösten. Nettosparandet uppgick till 6 760 (5 000) MSEK och under 2008 öppnades 61 000 (35 000) nya konton.



Nettosparande per kvartal 2008



Kontointflöde per kvartal 2008

	08-12-31	07-12-31	förändr %
Sparkapital			
Sparkapital, aktie- och fondkonton, MSEK	24 740	37 020	-33
Sparkapital, sparkonton, MSEK	1 130	-	-
Sparkapital, pensions- och försäkringskonton, MSEK	8 730	8 880	-2
varav kapitalförsäkring, MSEK	5 280	4 680	13
varav tjänstepension, MSEK	300	140	114
Sparkapital, MSEK	34 600	45 900	-25
Aktier, obligationer, derivat m.m., MSEK			
Aktier, obligationer, derivat m.m., MSEK	21 650	32 160	-33
Fonder, MSEK	6 190	8 960	-31
Inlåning, MSEK	8 010	7 080	13
Utlåning, MSEK	-1 250	-2 300	-46
Sparkapital, MSEK	34 600	45 900	-25
Inlåning/Utlåning, %			
Inlåning/Utlåning, %	641	308	333
Nettolåning/Sparkapital, %			
Nettolåning/Sparkapital, %	20	10	10
Avanza Bank, MSEK			
Avanza Bank, MSEK	20 480	27 690	-26
Aktiespar.se, MSEK	590	800	-26
Private Banking, MSEK	12 900	16 400	-21
Pro, MSEK	630	1 010	-38
Sparkapital, MSEK	34 600	45 900	-25
Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskifte, %			
Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskifte, %	-36	-4	-
OMX Stockholm Price Index sedan årsskifte, %			
OMX Stockholm Price Index sedan årsskifte, %	-42	-6	-
Konton			
Konton, st*			
Konton, st*	226 000	165 000	37
Förvaltningstjänster, st	8 500	4 000	113
Konton & förvaltningstjänster, st	234 500	169 000	39
Aktie- och fondkonton, st			
Aktie- och fondkonton, st	162 300	134 800	20
Sparkonton, st			
Sparkonton, st	13 500	-	-
Pensions- och försäkringskonton, st			
Pensions- och försäkringskonton, st	50 200	30 200	66
varav kapitalförsäkringskonton, st			
varav kapitalförsäkringskonton, st	24 050	13 750	75
varav tjänstepensionskonton, st			
varav tjänstepensionskonton, st	5 280	1 040	408
Konton, st	226 000	165 000	37
Avanza Bank, konton, st			
Avanza Bank, konton, st	206 670	150 130	38
Aktiespar.se, konton, st			
Aktiespar.se, konton, st	11 300	9 020	25
Private Banking, konton, st			
Private Banking, konton, st	7 110	5 090	40
Pro, konton, st			
Pro, konton, st	920	760	21
Konton, st	226 000	165 000	37

För definitioner se sid 75

* Av den totala ökningen av antalet konton under 2008 utgjordes förvärvade konton från Ikano-banken av 15 500 st

Det temporära flyttstoppet av pensionsförsäkringar hävdades den 1 maj 2008 och flyttar av spararnas pensionsförsäkringar har därefter successivt genomförts. Alla försäkringar går emellertid inte att flytta och flyttprocessen tar tid. Avanza Bank har under 2008 erhållit 1 390 anmälningar från kunder att flytta pensionsförsäkringar (exkl IPS) till Avanza Bank, och av dessa är 540 st motsvarande 70 MSEK faktiskt flyttade. Under 2008 har 6 anmälningar erhållits från kunder att flytta pensionsförsäkringar (exkl IPS) från Avanza Bank, och av dessa är 3 st motsvarande 0,2 MSEK faktiskt flyttade.

Antal tjänstepensionskonton hos Avanza Bank ökade under 2008 med 4 240 konton och nettosparandet uppgick till 210 MSEK.

	08-12-31	07-12-31	förändr %
Avanza Zero			
Fondkapital, Avanza Bank, MSEK	480	400	20
Fondkapital, PPM, MSEK	250	100	150
Fondkapital, Avanza Zero, MSEK	730	500	46
Antal andelsägare, Avanza Bank	27 800	16 500	68
Avkastning, Avanza Zero, %	-36	-2	-
Avkastning, OMXS30-index inkl utdelningar, %	-36	-3	-

Utveckling

En ny enklare och tydligare pris- och kontostruktur har lanserats under 2008. Dessutom har clearingnummer kopplats till alla konton, vilket förenklar överföringar till Avanza Bank. Dessa lanseringar har bidragit till kontotillväxten och nettosparandet.

Under hösten lanserade Avanza Bank ett torg för diskretionär kapitalförvaltning för alla sparformer förutom IPS. Avanza Bank erbjuder ett flertal portföljer med olika förvaltare och olika riskprofil. Syftet är att nå ut till de kunder som inte har tid eller kunskap att sköta sitt sparande men som ändå vill ta del av Avanza Banks fördelar såsom låga avgifter och ett brett placeringsutbud. För fondportföljer är minimikapitalkravet 100 SEK och för aktieportföljer 150 TSEK.

Ekonomisk översikt

	2008	2007	förändr %
Resultaträkning, MSEK			
Courtage, netto	229	256	-11
Fondprovisioner	41	69	-41
Räntenetto	193	175	10
Övriga intäkter	46	57	-19
Rörelsens intäkter	509	557	-9
Personal	-137	-121	13
Marknadsföring	-31	-49	-37
Avskrivningar	-12	-10	20
Övriga kostnader	-90	-70	29
Rörelsens kostnader	-270	-250	8
Resultat före skatt	239	307	-22
Rörelsemarginal, %	47	55	-8
Vinstmarginal, %	36	42	-6
Resultat per aktie, SEK	6,78	8,51	-20
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	6,75	8,45	-20
Avkastning på eget kapital, %	32	46	-14
Investeringar, MSEK	11	10	10
Courtageintäkter/Rörelseintäkter, %	45	46	-1
Icke-courtageintäkter/Rörelseintäkter, %	55	54	1
varav Fondprovisioner/Rörelseintäkter, %	8	12	-4
varav Räntenetto/Rörelseintäkter, %	38	32	6
varav Övriga intäkter/Rörelseintäkter, %	9	10	-1
Icke-courtageintäkter/Rörelsekostnader, %	104	121	-17
varav Räntenetto/Rörelsekostnader, %	71	70	1
Rörelseintäkter/Sparkapital, %	1,23	1,19	0,04
varav Räntenetto/Sparkapital, %	0,47	0,37	0,10
Medelantal anställda, st	196	178	10
Handelsdagar, st	251	251	0
Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %	99,9	99,5	0,4
	08-12-31	07-12-31	förändr %
Eget kapital per aktie, SEK	22,76	21,10	8
Kapitalbas/Kapitalkrav*	1,68	1,78	-6
Antal anställda, st	192	210	-9
Börskurs, SEK	71,00	135,50	-48
Börsvärde, MSEK	1 960	3 680	-47

För definitioner se sid 75

* Kapitalbas/Kapitalkrav avser per 2008-12-31 det finansiella konglomeratet. Uppgifterna per 2007-12-31 avser den finansiella företagsgruppen som nu har upphört, se vidare not 29 på sid 66

Som en effekt av en stark underliggande tillväxt i nettosparande och nya konton minskade intäkterna endast med 9 procent under 2008 trots den svaga och turbulenta marknaden. Icke-courtageintäkter under 2008 utgörs av räntenetto 69 procent, fondprovisioner 15 procent och övrigt 16 procent.

Fondprovisionerna har minskat markant under andra halvåret vilket beror på minskade marknadsvärden och en omviktning från tillväxtmarknads- och hedgefonder till ränte-, index- och bioteknikfonder. Intjäningen på ränte-, index- och bioteknikfonder är avsevärt lägre än för tillväxtmarknads- och hedgefonder.

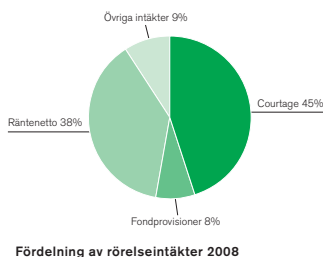
I slutet av året genomförde Avanza Bank ett sparprogram i syfte att minska kostnaderna för 2009. Sparprogrammet medför att kostnaderna under 2009 bedöms minska med 10–15 procent jämfört med 2008. Med anledning av sparprogrammet har kostnader om 7 MSEK redovisats under 2008. Detta avser kostnader av engångskaraktär till följd av omförhandlade avtal och personalminskningar. Närmare 20 medarbetare påverkades av sparprogrammet, varav den största delen avsåg medarbetare utan fast anställning.

Kostnadsbesparingarna utgörs huvudsakligen av interna effektiviseringar. Det är en uttalad ambition att besparingarna ska ha minimal effekt för kunderna. Därför avser kostnadsbesparingar relaterat till kundservice, produkter och tjänster endast sådant som har lägre efterfrågan från kunderna.

Skatteverket har fattat beslut med anledning av en skatterevision i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, som påbörjades i december 2007. Av beslutet framgår att Skatteverket påför bolaget inkomstskatt avseende fondprovisioner för inkomståret 2006. Ett påförande av inkomstskatt skulle fundamentalt förändra beskattningen på den svenska fondförsäkringsmarknaden och skulle skapa en obalans i konkurrensen mellan olika former av pensions- och försäkringssparande. Avanza Bank bedömer att Skatteverkets övervägande saknar legal grund och ämnar söka förhandsbesked avseende tax 2009, istället för att överklaga ovanstående beslut, i syfte att få snabbare behandling av frågan. Avanza Bank ämnar driva frågan till högsta instans om nödvändigt. Ökad skattekostnad med anledning av beslutet har därför inte reserverats i föreliggande årsredovisning. Om Skatterättsnämnden skulle lämna besked i enlighet med Skatteverkets beslut och få rätt i högre instans skulle skattekostnaderna för bolaget avseende inkomståren 2006–2008 öka med 7 MSEK.

Finansiell ställning

Avanza Bank saknar direkt exponering mot de problem som präglar marknaden och som utgörs av dels finansieringsproblem och dels problem med osäkerhet avseende värdet på krediter och andra fordringar. Samtliga Avanza Banks tillgångar har hög likviditet. För merparten av tillgångarna kan omplaceringar därför göras med en dags, men maximalt en månads, dröjsmål. Tillgångarna bedöms vara trygga.



De lagstadgade skydden och garantierna (t ex den statliga Insättningsgarantin) gäller för kunder hos Avanza Bank som för alla svenska banker och försäkringsbolag. Mer information om Avanza Bank och trygghet finns på avanzabank.se.

Moderbolaget

Avanza Bank Holding AB är moderbolag i Avanza Bank-koncernen. Rörelseresultatet för 2008 var -7 (-6) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Anteciperad utdelning från dotterbolag har redovisats om 125 (232) MSEK. Utdelning har lämnats till aktieägarna med 163 (110) MSEK.

Framtiden

Avanza Banks mål är att den årliga vinsttillväxten långsiktigt ska uppgå till 15–25 procent.

De goda långsiktiga tillväxtmöjligheterna har sin förklaring i att sparande på internet växer snabbt. Detta beror på internets fördelar vad gäller enkelhet och låga avgifter, ett ökat behov av individuellt sparande och att internetanvändandet ökar i de mer mogna målgrupperna.

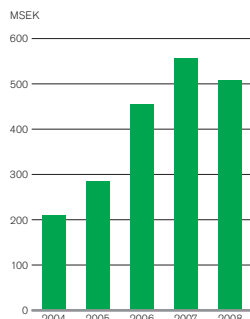
På lång sikt finns det ett tydligt samband mellan tillväxt i sparkapital och tillväxt i rörelseintäkter, varför en underliggande tillväxt i sparkapital skapar förutsättningar för intäkstillväxt. Samtidigt bedöms prispressen fortsätta, vilket påverkar tillväxttakten negativt.

De långsiktiga tillväxtmålen avseende rörelseintäkter kan sammanfattas enligt följande:

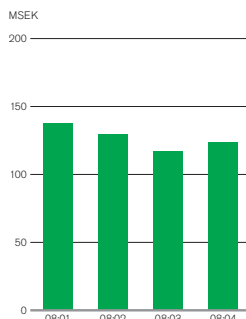
Årlig tillväxt (cirka)	2001–2008	Mål
Nettosparande, % av sparkapitalet vid årets början	22 %*	13–17 %
Värdetillväxt	2 %*	6–8 %
Sparkapital, tillväxt	22 %	20–25 %
Bedömd prispress	(1 %)	(3–7 %)
Intäkstillväxt	27 %	10–25 %
Kostnadsökning	(18 %)	(10–20 %)
Vinsttillväxt	59 %	15–25 %

* 2002–2008

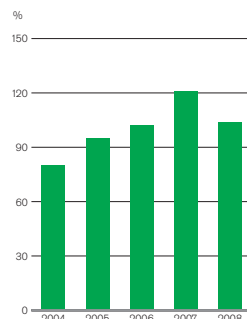
Även om målen för intäkt- respektive vinsttillväxt inte uppnåddes under 2008 på grund av den negativa börsutvecklingen, så uppnåddes eller överträffades samtliga underliggande mål såsom nettosparande, prispress och kostnadsökning.



Rörelseintäkter 2004–2008



Rörelseintäkter per kvartal 2008



Ikke-courtageintäkter i förhållande till rörelsekostnader 2004–2008

Under 2009 bedöms Avanza Bank ha goda förutsättningar att uppnå eller överträffa de långsiktiga målen avseende nettosparande. Trots den starka underliggande tillväxten, bedöms en betydande prispress under inledningen av 2009 medföra att intäkter och vinst med nuvarande marknadsförutsättningar kommer minska under 2009. Vinstmarginalerna bedöms dock vara fortsatt goda. Prispressen har bland annat sin förklaring i dels lägre styrrentor, vilket påverkar Avanza Banks räntemarginaler, och dels att kunderna omfördelat sitt sparande från tillväxtmarknads- och hedgefonder till ränte-, index- och bioteknikfonder med relativt sett lägre fondavgifter.

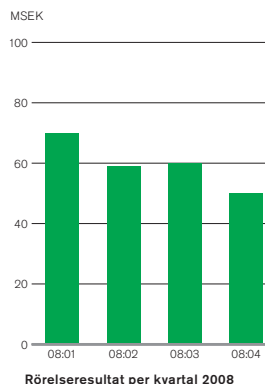
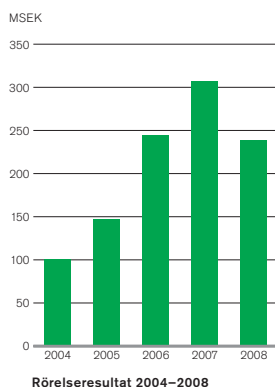
Avanza Banks affärsmodell innebär att den största delen av kostnaderna är fasta. Marknadsförings- och försäljningskostnader är dock huvudsakligen rörliga kostnader som beror på hur Avanza Bank bedömer marknadsläget. Avanza Bank kan därför välja att minska kostnadsökningstakten i ett sämre marknadsklimat, men Avanza Bank verkar emellertid i en snabbt föränderlig marknad och kan därför också välja att satsa ytterligare på tillväxt. Det kan medföra högre kostnader än prognosticerat. På grund av det osäkra marknadsläget är målet att minska kostnaderna under 2009 med 10–15 procent. Säsongsmissigt är rörelse-kostnaderna under första och fjärde kvartalet normalt högre än under övriga kvartal.

Ovanstående ska emellertid inte ses som en intäkt- eller resultatprognos för 2009, på grund av verksamhetens beroende av börsutvecklingen. Målsättningen är dock att icke-courtageintäkter, det vill säga de rörelseintäkter som inte är direkt beroende av börsen, ska uppgå till lägst 100 procent av rörelsekostnaderna, vilket medför god resultatstabilitet även i ett sämre börs klimat. Om styrrentan sänks ytterligare kommer denna målsättning vara svår att nå under 2009.

Intresset för sparande i kapitalförsäkring bedöms vara högt, särskilt i inledningen av året. Introduktionen av alternativa marknadspplatser kommer ske under 2009 och kommer medföra såväl lägre transaktionskostnader för Avanza Bank som fler alternativ för spararna. Avanza Bank kommer lansera nya produkter och tjänster under inledningen av året.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Förutom omvärldsrisker som tidigare beskrivits i denna förvaltningsberättelse har Avanza Bank risker som dagligen mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda företags kapital och anseende. De sätt på vilka Avanza Bank identifierar, följer upp och hanterar dessa risker är viktiga för verksamhetens sundhet och bolagets långsiktiga lönsamhet. En utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering beskrivs i not 30.



Närståendetransaktioner

Avanza Banks närståendetransaktioner framgår av not 31.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 21 april 2009 kl 15.00 i Auditoriet, Moderna Museet, Stockholm.

Valberedning

Valberedningen består av styrelseordföranden Sven Hagströmer, Erik Törnberg som representerar Investment AB Öresund, Eva Qviberg som representerar familjen Qviberg samt Johan Lannebo som representerar Lannebo Fonder. Erik Törnberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Information om valberedningen återfinns på Avanza Banks webbplats avanza.com.

Avanza Bank-aktien

Investment AB Öresund är per den 31 december 2008 största ägare i Avanza Bank med en ägarandel på 21,9 procent av aktiekapital och röster. Antal aktier i Avanza Bank uppgår till 27 577 610 efter genomförda återköp under 2008. Ytterligare information om Avanza Bank-aktien återfinns på sidorna 22–24.

Kapitalöverskott

	2008-12-31
Kapitalbas enligt not 29 sid 66, MSEK	426
Föreslagen utdelning, 6,00 (6,00) SEK per aktie, MSEK	165
Kapitalbas justerad för utdelning, MSEK	591
Kapitalkrav med hänsyn till Avanza Banks interna kapitalbedömningsprocess, MSEK	315
Kapitalöverskott totalt, före föreslagen utdelning, MSEK	276
Kapitalöverskott per aktie, SEK	10,01

Vid beräkning av kapitalbasen under löpande år inkluderas bara vinster som varit föremål för revision. Om periodens resultat har varit föremål för revision justeras för antagen utdelning. För att beräkna utdelningsutrymmet har i ovanstående tabell justerats för föreslagen utdelning som dragits av vid beräkningen av kapitalbasen enligt kapitäläkningsreglerna, se not 29 på sid 66

Kapitalöverskottet, det vill säga det maximala utrymme som finns tillgängligt för utdelning och återköp av egna aktier, uppgick per den 31 december 2008 till 276 MSEK.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 6,00 (6,00) SEK per aktie, vilket totalt motsvarar 165 (163) MSEK. Avanza Bank Holding AB ska lämna som utdelning till aktieägarna den del av bolagets vinster som inte bedöms behövas för att uppfylla de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt, eller för att utveckla verksamheten. Bedömningen är att utdelningen långsiktigt kan uppgå till minst 70 procent av vinsten.

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 15 april 2008 beslutade om ett bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier uppgå till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB. Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Per den 31 december har 18 233 egna aktier återköpts under 2008 till ett snittpris om 75,51 SEK.

Styrelsens förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare för verksamhetsåret 2009

Avanza Bank Holding AB (publ) inrättade 2004 ett ersättningsutskott, som under verksamhetsåret 2008 bestått av styrelsens ordförande Sven Hagströmer och ledamöterna Anders Ellsell och Jaqueline Winberg. Utskottet har till uppgift att granska och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning, inklusive prestationsbaserade ersättningar till bolagets ledande befattningshavare.

Ersättningskommittén (utskottet) har under december månad följt upp genomförandet av de kvantitativa och kvalitativa mål som uppställdes vid verksamhetsårets början. Utöver detta har ersättningskommittén tagit del av VD:s egen bedömning av detsamma samt dennes synpunkter på ersättningsnivå avseende honom själv samt av ledningsgruppen i övrigt. Under december månad har ersättningskommittén träffats i grupper om två och två samt gemensamt diskuterat frågorna per telefon och e-mail.

Med ledande befattningshavare för verksamhetsåret 2008 avses verkställande direktören och ytterligare fyra personer. Styrelsens förslag, som överensstämmer med tidigare års ersättningsprinciper, innebär att ledande befattningshavares lön ska utgöras av en fast grundlön och en rörlig prestationsbaserad ersättning. Den rörliga ersättningen ska kunna utgå för prestationer som går utöver vad som normalt förväntas av den ledande befattningshavaren, efter att utvärdering gjorts av individuella prestationer och bolagets redovisade resultat. I vilken utsträckning på förhand uppställda mål för bolaget och den ledande befattningshavaren uppnåtts beaktas vid fastställande av den rörliga ersättningen.

Den totala ersättningen för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig.

Under år 2008 uppgick den rörliga ersättningen som utbetalades till verkställande direktören och de ytterligare fyra ledande befattningshavarna till 4,1 (4,9) MSEK, varav till VD utbetalades 2,2 (2,1) MSEK.

Ledande befattningshavare har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt det optionsprogram som beslutades på bolagsstämman den 15 april 2008.

Frågor som rör den verkställande direktörens anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av ersättningskommittén och beslutas av styrelsen.

Ersättning till de ytterligare fyra personer som har ledande befattningar beslutas av den verkställande direktören efter samråd med styrelsens ersättningskommitté.

Styrelsens förslag till årsstämman den 21 april 2009 överensstämmer med tidigare års ersättningsprinciper.

Femårsöversikt

Koncernens utveckling i sammandrag

Resultaträkningar MSEK	2008	2007	2006	2005	2004
Provisionsnetto	315	381	315	200	148
Räntenetto	193	175	138	82	60
Övriga intäkter	1	1	2	3	2
Summa intäkter	509	557	455	285	210
Rörelsens kostnader	-270	-250	-211	-138	-109
Rörelseresultat	239	307	244	147	101
Skatt	-54	-74	-56	-41	-27
Årets resultat	185	233	188	106	74
Balansräkningar MSEK	2008	2007	2006	2005	2004
Utlåning till kreditinstitut	6 587	4 205	2 880	803	490
Utlåning till allmänheten	1 253	2 301	2 290	2 052	1 100
Aktier och andelar	12	1	7	1	0
Tillgångar i försäkringsrörelsen	7 448	7 280	3 431	1 554	-
Övriga tillgångar	297	662	113	95	117
Summa tillgångar	15 597	14 449	8 721	4 505	1 707
Inlåning från allmänheten	7 386	6 370	4 545	2 287	1 358
Skulder i försäkringsrörelsen	7 448	7 280	3 431	1 554	-
Övriga skulder	135	226	256	310	73
Summa skulder	14 969	13 876	8 232	4 151	1 431
Minoritetsintresse	-	-	-	-	0
Eget kapital	628	573	489	354	276
Summa skulder och eget kapital	15 597	14 449	8 721	4 505	1 707
Nyckeltal	2008	2007	2006	2005	2004
Resultat per aktie, SEK	6,78	8,51	6,85	3,88	2,79
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	6,75	8,45	6,80	3,86	2,74
Eget kapital per aktie, SEK	22,76	21,10	17,80	12,88	10,36
Avkastning på eget kapital, %	32	46	45	35	30
Rörelsemarginal, %	47	55	54	52	48
Soliditet, %	4	4	6	8	16
Kapitaltäckningsgrad, %	-	-	11,8	11,1	14,2
Kapitalbas/kapitalkrav	1,68	1,78	-	-	-
Kontantutdelning (2008; förslag)					
per aktie, SEK	6,00	6,00	4,00	2,00	1,50
Antal aktier vid årets slut, tusental	27 578	27 160	27 466	27 466	26 623
Genomsnittligt antal aktier, tusental	27 351	27 405	27 466	27 297	26 623
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	27 481	27 610	27 637	27 441	27 108
Börsvärde per årsskiftet, MSEK	1 960	3 680	3 390	2 720	1 130
Börskurs per årsskiftet, SEK	71,00	135,50	123,25	99,00	42,50
Genomsnittligt antal medarbetare	196	178	129	93	74
Resultat per medarbetare, TSEK	1 221	1 727	1 890	1 577	1 368

Koncernens resultaträkningar

MSEK	Not	2008	2007
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	3	384	448
Provisionskostnader	4	-69	-67
Ränteintäkter	5	394	302
Räntekostnader	5	-201	-127
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	1	1
Övriga rörelseintäkter		0	0
Summa rörelsens intäkter		509	557
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	7,8	-207	-180
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9	-12	-10
Övriga rörelsekostnader	10	-51	-59
Kreditförluster, netto	11	0	-1
Summa rörelsens kostnader		-270	-250
Rörelseresultat		239	307
Skatt på årets resultat	13	-54	-74
Årets resultat*		185	233
Resultat per aktie, SEK	14	6,78	8,51
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	14	6,75	8,45

* Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare

Koncernens balansräkningar

MSEK	Not	08-12-31	07-12-31
TILLGÅNGAR	26		
Utlåning till kreditinstitut		6 587	4 205
Utlåning till allmänheten	15	1 253	2 301
Aktier och andelar	16	12	1
Tillgångar i försäkringsrörelsen	17	7 448	7 280
Immateriella anläggningstillgångar	18	35	34
Materiella tillgångar	19	8	11
Övriga tillgångar	20	237	588
Uppskjutna skattefordringar	13	1	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	16	28
SUMMA TILLGÅNGAR		15 597	14 449
SKULDER	26		
Inlåning från allmänheten	22	7 386	6 370
Skulder i försäkringsrörelsen	17	7 448	7 280
Aktuell skatteskuld		67	76
Uppskjutna skatteskulder	13	1	1
Övriga skulder	23	30	119
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	37	30
Summa skulder		14 969	13 876
EGET KAPITAL	25		
Aktiekapital		69	69
Övrigt tillskjutet kapital		157	125
Balanserat resultat inklusive årets resultat		402	379
Summa eget kapital		628	573
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		15 597	14 449

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser redovisas i not 27 på sid 64

Förändringar i koncernens eget kapital (not 25)

MSEK	2008	2007
Eget kapital vid årets ingång	573	489
Utdelning	-163	-110
Återköp av egna aktier	-1	-41
Emission av teckningsoptioner	4	2
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	29	-
Årets resultat	185	233
Eget kapital vid årets utgång	628	573

Inga minoritetsintressen finns i eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

MSEK	Not	2008	2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		239	307
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Av-/nedskrivningar		13	10
Betald inkomstskatt		-43	-81
Summa		209	236
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten		1 048	-11
Ökning (-) / minskning (+) av värdepapper		-11	5
Ökning (-) / minskning (+) av övriga tillgångar		364	-549
Ökning (+) / minskning (-) av in- och upplåning från allmänheten		1 016	1 825
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder		-103	-22
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		2 314	1 248
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 523	1 484
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-7	-4
Förvärv av materiella tillgångar		-3	-6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10	-10
Finansieringsverksamheten			
Utdelning kontant		-163	-110
Återköp av egna aktier		-1	-41
Emission av teckningsoptioner		4	2
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)		29	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-131	-149
Årets kassaflöde		2 382	1 325
Likvida medel vid årets början *		4 205	2 880
Likvida medel vid årets slut *		6 587	4 205
* varav likvida medel ställda som säkerhet	27		
vid årets början		390	264
vid årets slut		555	390

Grunderna för upprättande av kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen för koncernen och moderbolaget är upprättad enligt indirekt metod och visar räkenskapsårets in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

Den löpande verksamheten

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 kassaflödespåverkande poster, för periodens förändring av rörelsetillgångar och rörelseskulder samt för övriga poster vilkas kassaflödeseffekt hänförs till investerings- eller finansieringsverksamheten. I kassaflödet ingår räntebetalningar med 394 (302) MSEK samt räntebetalningar inklusive kapitaliserade räntor med 201 (127) MSEK.

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten utgörs av kassaflöde till följd av förvärv respektive försäljning av anläggnings-tillgångar och sådana placeringar som inte inryms i begreppet likvida medel.

Finansieringsverksamheten

Kassaflödet utgörs av åtgärder som medför förändringar i storleken och sammansättningen av koncernens eget kapital och upplåning.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut vilka kan omplaceras med en dags, maximalt en månads, dröjsmål.

Sammansättning av likvida medel

MSEK	08-12-31	07-12-31
Utlåning till kreditinstitut	6 587	4 205
Summa	6 587	4 205

Moderbolagets resultaträkningar

MSEK	Not	2008	2007
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	7	-5	-3
Övriga rörelseintäkter		1	0
Övriga rörelsekostnader		-3	-3
Rörelseresultat		-7	-6
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernbolag	12	125	232
Resultat från övriga värdepapper		0	0
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		-	-1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	0	0
Resultat före skatt		118	225
Skatt på årets resultat	13	0	0
Årets resultat		118	225

Moderbolagets balansräkningar

MSEK	Not	08-12-31	07-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar		8	1
Aktier och andelar i koncernbolag	28	214	214
Summa anläggningstillgångar		222	215
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernbolag		181	233
Aktuell skattefordran		0	0
Övriga fordringar		0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	1
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<i>182</i>	<i>234</i>
<i>Kassa och bank</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
Summa omsättningstillgångar		182	234
SUMMA TILLGÅNGAR		404	449
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		69	69
Summa bundet eget kapital		69	69
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		36	3
Balanserad vinst		179	118
Årets resultat		118	225
Summa fritt eget kapital		333	346
Summa eget kapital		402	415
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0	0
Skulder till koncernbolag		0	33
Övriga skulder		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2	1
Summa kortfristiga skulder		2	34
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		404	449
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Eventalförpliktelser		Inga	Inga

Förändringar i eget kapital (not 25)

MSEK	2008	2007
Eget kapital vid årets ingång	415	339
Utdelning	-163	-110
Återköp av aktier	-1	-41
Emission av teckningsoptioner	4	2
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	29	-
Årets resultat	118	225
Eget kapital vid årets utgång	402	415

Moderbolagets kassaflödesanalyser

MSEK	2008	2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	118	225
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>		
Av-/nedskrivningar	0	1
Realiserat resultat vid likvidation av dotterbolag	-	0
Anticiperad utdelning	-118	-226
Betald inkomstskatt	0	0
Summa	0	0

Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Ökning (-) / minskning (+) av övriga tillgångar	169	130
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder	-31	32
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	138	162
Kassaflöde från den löpande verksamheten	138	162

Investeringsverksamheten		
Lämnade aktieägartillskott	-	-15
Förvärv av aktier och andelar	-7	-1
Likvidation av dotterbolag	-	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7	-14

Finansieringsverksamheten		
Utdelning kontant	-163	-110
Återköp av egna aktier	-1	-41
Emission av teckningsoptioner	4	2
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	29	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-131	-149
Årets kassaflöde	0	-1

Likvida medel vid årets början	0	1
Likvida medel vid årets slut	0	0
Erhållna räntor	0	0
Betalda räntor	0	0
Erhållen utdelning	181	95

Grunderna för upprättande av moderbolagets kassaflödesanalyser är desamma som för koncernen, se sid 39.

Noter

Belopp i MSEK där ej annat anges.

Not 1 Företagsinformation

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktier är noterade på Stockholmsbörsen. Adressen till huvudkontoret är Klarabergsgatan 60, Box 1399, 111 93 Stockholm, Sverige. Koncernredovisningen för 2008 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 2008 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 20 februari 2009. Koncernredovisningen och årsredovisningen fastställs av årsstämman den 21 april 2009.

Not 2 Redovisningsprinciper

(a) Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering RFR 1:1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2006:16) tillämpats.

(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. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder vilka värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde är tillgångar och skulder inom försäkringsrörelsen och aktier och andelar. De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan.

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

(c) Nya IFRS och tolkningar

Under 2008 införda IFRS och tolkningar

IAS 39 och IFRS 7: Tillägg har gjorts i standarderna som under vissa förutsättningar tillåter omklassificering mellan olika kategorier av finansiella instrument. Avanza Bank har ej genomfört någon omklassificering av finansiella instrument.

IFRS och tolkningar som börjar tillämpas under 2009 eller senare

Ett antal nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden träder i kraft först från och med räkenskapsåret 2009 eller senare och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter.

IFRS 3R "Rörelseförvärv" och IAS 27R "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter". (Förväntas godkännas av EU i andra kvartalet 2009.) De omarbetade standarderna som gavs ut i januari 2008 och skall tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 juli 2009 eller senare. IFRS 3R inför ett antal förändringar i redovisningen av rörelseförvärv som görs under räkenskapsår som påbörjas efter detta datum, vilket kommer att påverka storleken på redovisad goodwill, rapporterat resultat i den perioden som förvärvet genomförs samt framtida rapporterade resultat. IAS 27R kräver att förändringar i ägarandel i ett dotterbolag, där majoritetsägaren inte tappar bestämmande inflytandet, redovisas som eget kapitaltransaktioner. Till följd av detta kommer dessa transaktioner inte längre ge upphov till goodwill och inga vinster och förluster kommer att redovisas vid avyttringar så länge kontrollen av dotterbolaget behålls. Förändringarna i IAS 3R och IAS 27R kommer att påverka redovisningen av framtida förvärv, förlust av kontroll och transaktioner med minoritetsägare. De omarbetade standarderna får förtidstillämpas men koncernen har inte för avsikt att utnyttja denna möjlighet.

IFRS 8 "Rörelsesegment". Standarden anger vad ett rörelsesegment är och vilken information som skall lämnas om dessa i de finansiella rapporterna. Standarden ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2009 eller senare. Koncernens utformning av de finansiella rapporterna kan komma att påverkas vid införandet av denna standard.

IAS 1 "Utformning och uppställning av finansiella rapporter – upplysning om kapital". Ändringarna är hänförliga främst till uppställningsformer och benämningar i de finansiella rapporterna. Således kan koncernens utformning av de finansiella rapporterna komma att påverkas vid införandet av denna standard. Standarden ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2009 eller senare.

(d) Segmentsrapportering

Ett segment är en redovisningsmässigt identifierbar del av koncernen som antingen tillhandahåller produkter eller tjänster (rörelsegrenar), eller varor eller tjänster inom en viss ekonomisk omgivning (geografiskt område), som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från andra segment.

Avanza Bank har endast en rörelsegren, spartjänster med aktie-, fond- och pensionsprodukter, och bedriver all verksamhet i Sverige.

(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

Dotterbolag är bolag över vilka Avanza Bank Holding AB har ett bestämmande inflytande, det vill säga en direkt eller indirekt rätt att utforma ett bolags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till rörelseförvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventualförpliktelser utgör koncernmässig goodwill.

Dotterbolags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Begränsningar att föra över medel till moderbolaget

Följande dotterbolag, Avanza Bank AB, Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Avanza Fonder AB, är enligt externa regelverk och lagar skyldiga att upprätthålla ett visst eget kapital i det egna bolaget, vilket innebär att begränsningar finns för att föra över medel till moderbolaget Avanza Bank Holding AB.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernbolag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

(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

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter utgörs främst av courtage, fondprovisioner och övriga provisioner. Courtage redovisas som intäkt på affärsdagen. Fondprovisioner utgörs av inträdesprovision vilken redovisas som intäkt i samband med fondköp samt provision baserad på fondvolym vilken redovisas som intäkt månatligen baserad på faktisk volym. Övriga provisionsintäkter redovisas som intäkt i den takt de intjänas.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas som intäkt respektive kostnad i den period de hänförs till.

Nettoresultat från finansiella transaktioner

Resultat från finansiella transaktioner utgörs av realiserat och orealiserat resultat från försäljning och innehav av värdepapper, andelar och valuta.

(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 egetkapitalinstrument 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. Finansiella instrument redovisas och värderas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39.

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 och skulderna tas bort från balansräkningen när rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången realiserar, förfaller eller bolaget på annat sätt förlorar kontrollen över dem respektive när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång och finansiell skuld.

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

Klassificering av finansiella instrument

MSEK, 31 december 2008	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Låne- fordringar och kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Ej finansiella instrument	Totalt
<i>Tillgångar</i>					
Utlåning till kreditinstitut	–	6 587	–	–	6 587
Utlåning till allmänheten	–	1 253	–	–	1 253
Aktier och andelar	4*	–	–	8	12
Tillgångar i försäkringsrörelsen	7 448**	–	–	–	7 448
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	35	35
Materiella tillgångar	–	–	–	8	8
Övriga tillgångar	–	238	–	–	238
Uppskjutna skattefordringar	–	–	–	1	1
Förubetalda kostnader och upplupna intäkter	–	9	–	6	15
Summa tillgångar	7 452	8 087	0	58	15 597
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	–	–	7 386	–	7 386
Skulder i försäkringsrörelsen	7 448**	–	–	–	7 448
Aktuell skatteskuld	–	–	–	67	67
Uppskjutna skatteskulder	–	–	–	1	1
Övriga skulder	–	–	30	–	30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	30	7	37
Summa skulder	7 448	0	7 446	75	14 969

* Innehas för handel

** Har vid första redovisningstillfället identifierats som finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Klassificering av finansiella instrument

MSEK, 31 december 2007	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Låne- fordringar och kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Ej finansiella instrument	Totalt
<i>Tillgångar</i>					
Utlåning till kreditinstitut	–	4 205	–	–	4 205
Utlåning till allmänheten	–	2 301	–	–	2 301
Aktier och andelar	0*	–	–	1	1
Tillgångar i försäkringsrörelsen	7 280**	–	–	–	7 280
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	34	34
Materiella tillgångar	–	–	–	11	11
Övriga tillgångar	–	588	–	–	588
Uppskjutna skattefordringar	–	–	–	1	1
Förubetalda kostnader och upplupna intäkter	–	20	–	8	28
Summa tillgångar	7 280	7 114	–	55	14 449
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	–	–	6 370	–	6 370
Skulder i försäkringsrörelsen	7 280**	–	–	–	7 280
Aktuell skatteskuld	–	–	–	38	38
Uppskjutna skatteskulder	–	–	–	1	1
Övriga skulder	–	–	157	–	157
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	24	6	30
Summa skulder	7 280	–	6 551	45	13 876

* Innehas för handel

** Har vid första redovisningstillfället identifierats som finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Tillgångar i denna kategori utgörs dels av aktier och andelar som innehas som ett led i koncernens värdepappersrörelse, dels av aktier och andelar samt räntebärande värdepapper som innehas som ett led i försäkringsrörelsen.

Med tillgångar i försäkringsrörelsen avses tillgångar som används för skuldtäckning av koncernens försäkringskontrakt. Avtal där betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till försäkringsgivaren benämns som *försäkringsavtal* och ska redovisas i enlighet med IFRS 4. Avtal som har försäkringsavtalets juridiska form men som inte exponerar försäkringsgivaren för någon betydande försäkringsrisk definieras som *investeringsavtal* och ska redovisas i enlighet med IAS 39. Samtliga försäkringskontrakt i Avanza Bankkoncernen har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för värdeförändring varför dessa avtal redovisas som finansiella instrument i enlighet med IAS 39.

Värdering sker till verkligt värde och har vid första redovisningstillfället identifierats som finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen exklusive för transaktionskostnader. Huvuddelen av värdepapper i denna kategori utgörs av noterade värdepapper och det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom allmänt accepterade värderingsmetoder såsom att använda nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra eller rimliga uppskattningar.

Värdeförändring för värdepapper som innehas för handel redovisas i resultaträkningen under *Nettoresultat av finansiella transaktioner*. Värdeförändringen innehåller även räntor och utdelningar samt resultat effekter avseende tillgångar i försäkringsrörelsen mot svarar värdeförändringen av skulder i försäkringsrörelsen och blir därför netto noll.

Lånefordringar och kundfordringar

I denna kategori ingår framförallt utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, fondlikvidfordringar samt kundfordringar.

Lånefordringar och kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för konstaterade och sannolika kreditförluster. Om indikation på nedskrivning finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet på tillgångar tillhörande lånefordringar och kundfordringar beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. Om tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet redovisas en nedskrivning i resultaträkningen. Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Avseende utlåning till allmänheten har samtliga lån, så kallade kontokrediter, säkerhet i form av värdepapper.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I denna kategori redovisas skulder i försäkringsrörelsen eftersom korresponderande tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Skulderna har vid första redovisningstillfället identifierats som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen utan avdrag för transaktionskostnader. Värderingen baseras på de underliggande tillgångarnas verkliga värde, se *Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*.

Andra finansiella skulder

Finansiella skulder i denna kategori redovisas framförallt under balansposterna inlåning från allmänheten, leverantörsskulder och övriga skulder. Andra finansiella skulder värderas i likhet med lånefordringar och kundfordringar till upplupet anskaffningsvärde.

(j) 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 nedskrivningar framgår nedan under (l) Nedskrivningar.

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

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

- datorer och andra tekniska anläggningar 3 år
- inventarier 5 år

Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

(k) Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser.

Beträffande goodwill i förvärv som ägt rum före den 1 januari 2004 har koncernen vid övergången till IFRS inte tillämpat IFRS retroaktivt utan det per 1 januari 2004 redovisade värdet utgör fortsättningsvis efter nedskrivningsprövning koncernens anskaffningsvärde. Goodwill värderas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill prövas årligen för nedskrivningsbehov eller så snart det finns indikationer på att tillgången minskat i värde.

Utgifter för utveckling

Utgifter för utveckling, där kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och bolaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången.

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.

Avskrivningar

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- patent och varumärken 5 år
- balanserade utvecklingsutgifter 5 år
- kundrelationer 5 år

(l) Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde.

För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Beräkning av återvinningsvärdet

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. 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 så 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.

(m) Leasade tillgångar

Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren. Om så ej är fallet är det fråga om operationell leasing. Inom Avanza Bank förekommer endast operationell leasing.

Vid operationell leasing kostnadsförs leasingavgiften linjärt över löptiden, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under året.

(n) Lämnad utdelning

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman (ordinarie bolagsstämma) fastställt styrelsens utdelningsförslag.

(o) Ersättningar till anställda

Avanza Bank tillämpar endast avgiftsbestämda tjänstepensionsplaner via individuell lönevaxling. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår.

(p) 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.

(q) Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

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; för temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas.

(r) Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

(s) Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering RFR 2:1 Redovisning för juridisk person. RFR 2:1 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt, dock med lägre krav på tilläggsupplysningar, 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.

Andelar i koncernbolag

Andelar i koncernbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde. Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning bedöms som säker.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag som är att jämställa med en utdelning redovisas som en utdelning. Det innebär att erhållet koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas över resultaträkningen. Lämnat koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel.

Koncernbidrag som är att jämställa med aktieägartillskott redovisas, med beaktande av aktuell skatteeffekt, hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel. Givaren redovisar koncernbidraget och dess aktuella skatteeffekt som investering i andelar i koncernbolag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Not som inte har en direkt referens till resultaträkningar eller balansräkningar:

- Not 26 Löptider för tillgångar och skulder
- Not 27 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser
- Not 29 Kapitaltäckningsanalys
- Not 30 Finansiella risker och finanspolicies
- Not 31 Närstående
- Not 32 Viktiga uppskattningar och bedömningar
- Not 33 Händelser efter balansdagen

Not 3 Provisionsintäkter

MSEK	2008	2007
Courtage	276	304
Fondprovisioner	41	69
Övriga provisioner	67	75
Summa	384	448

Not 4 Provisionskostnader

MSEK	2008	2007
Transaktionskostnader	-47	-48
Betalningsförmedlingsprovisioner	-5	-4
Övriga provisioner	-17	-15
Summa	-69	-67

Not 5 Räntenetto

MSEK	2008	2007
<i>Ränteintäkter</i>		
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	238	158
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten	143	144
Övriga ränteintäkter	13	0
Summa	394	302
<i>Räntekostnader</i>		
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	0	0
Räntekostnader för inlåning från allmänheten	-201	-127
Övriga räntekostnader	0	0
Summa	-201	-127
Räntenetto	193	175

Genomsnittlig utlåningsränta till kontokunder har under året uppgått till 6,82 (6,19) procent. Genomsnittlig upplåningsränta från konton med likviditetsöverskott har under året uppgått till 2,78 (2,03) procent. Av moderbolagets ränteintäkter avser 1 446 (171) TSEK intäkter från koncernbolag och av räntekostnader avser 234 (0) TSEK kostnader från koncernbolag.

Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

MSEK	2008	2007
Realiserat resultat avseende aktier m.m.*	1	1
Valutakursförändringar	0	0
Värdeförändring av tillgångar i försäkringsrörelsen**	-3 486	-115
Värdeförändring av skulder i försäkringsrörelsen**	3 486	115
Summa	1	1

* Finansiella instrument som innehas för handel

** Har vid första redovisningstillfället identifierats som finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Not 7 Allmänna administrationskostnader

MSEK	2008	2007
Löner och andra ersättningar	-100	-85
Pensionskostnader	-1	-1
Socialförsäkringsavgifter	-32	-28
Andra personalkostnader	-5	-7
Köpta konsulttjänster	-11	-14
Marknadsinformationskostnader	-12	-9
Övriga allmänna administrationskostnader	-46	-36
Summa	-207	-180

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

MSEK	2008		2007	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
<i>Koncernen</i>	100	32	85	29
		(2)		(1)
varav styrelse och VD	5	2	5	1
		(0)		(0)
<i>Moderbolaget</i>	3	1	2	1
		(-)		(-)
varav styrelse och VD	3	1	2	1
		(-)		(-)

Medelantalet anställda	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolag	1	1	1	1
Dotterbolag	195	120	177	114
Summa	196	121	178	115

Koncernen har ingen anställd personal utanför Sverige. Vid utgången av året uppgick antalet medarbetare i koncernen till 192 (210) personer. Sedvanliga anställningsvillkor utgörs av lön och förmåner. Tjänstepension, genom avgiftsbestämda pensionsplaner, erhålls via frivillig individuell löneväxling. Pensionskostnader avser därför endast sjukförsäkringspremier.

Information angående ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och ytterligare fyra personer som innehar ledande befattningar. Tillsammans utgör de koncernledningen.

Ersättning till ledande befattningshavare under verksamhetsåret

Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt beslut vid årsstämman 2008. Styrelsens ordförande har ej erhållit någon ersättning utöver styrelsearvode. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare har utgjorts av fast och rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen har utgått för prestationer utöver vad som normalt förväntas. Under år 2008 uppgick den rörliga ersättningen som utbetalades till ledande befattningshavare till 4,1 (4,9) MSEK, varav till verkställande direktören utbetalades 2,2 (2,1) MSEK.

Ersättningar till verkställande direktören för verksamhetsåret 2008 har beslutats av styrelsen. Ersättning till andra ledande befattningshavare har beslutats av verkställande direktören efter samråd med styrelsens ersättningskommitté. Med andra ledande befattningshavare avses de fyra personer som vid verksamhetsårets utgång

tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. För koncernledningens sammansättning vid verksamhetsårets utgång, se sid 87. Personer som ingår i koncernledningen har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt det optionsprogram som beslutades på bolagsstämman den 15 april 2008. Den totala ersättningen för personer i koncernledningen ska vara marknadsmässig.

TSEK	2008			Summa
	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	
Koncern				
Styrelsens ordförande	175	–	–	175
Styrelseledamöter	861	–	–	861
Verkställande direktör	1 706	2 193	18	3 917
Övriga ledande befattningshavare	3 921	1 915	84	5 920
Summa	6 663	4 108	102	10 873

TSEK	2007			Summa
	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	
Koncern				
Styrelsens ordförande	165	–	–	165
Styrelseledamöter	745	–	–	745
Verkställande direktör	1 560	2 084	16	3 660
Övriga ledande befattningshavare	5 318	2 794	99	8 211
Summa	7 788	4 878	115	12 781

Styrelseledamöter

TSEK	2008		2007	
	Styrelse- arvode	Övrig ersättning	Styrelse- arvode	Övrig ersättning
Sven Hagströmer	175	–	165	–
Jeanette Almborg	–	–	70	–
Hans Bergenheim	151	–	135	–
Anders Ellsén	211	–	185	–
Mattias Miksche	116	–	–	–
Mikael Nachemson	116	–	110	–
Andreas Rosenlew	116	–	110	–
Nicklas Storåkers	–	–	–	–
Jaqueline Winberg	151	–	135	–
Summa	1 036	–	910	–

Ledande befattningshavare i koncernen har under större delen av året uppgått till 5 personer (7) varav 4 personer (5) är män. Styrelsen består av 8 personer (7) varav 7 personer (6) är män.

För verkställande direktör gäller vid egen uppsägning och vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid om 6 respektive 12 månader. För övriga ledande befattningshavare gäller vid egen uppsägning en uppsägningstid om 3–6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 6–12 månader. Inga avtal föreligger avseende avgångsvederlag för verkställande direktör eller ledande befattningshavare. Pensionsålder för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare är 65 år. Avanza Bank har inga pensionsåtaganden. Möjlighet till pensionsförsäkring för anställda finns via frivillig individuell lönevaxling.

Sjukfrånvaro

Koncernen	2008	2007
Sjukfrånvaro, %	1,5	1,6
män	1,3	1,3
kvinnor	1,9	2,0
Sjukfrånvaro i åldersintervall, %		
under 29 år	1,9	1,8
30 till 49 år	1,3	1,4
över 50 år	*	0,9
Långtidssjukfrånvaro	*	*

* Redovisas ej, under 10 anställda

Finansiella instrument, teckningsoptioner

Delprogram 2 TSEK	Teckningsoptioner 2006/2009			Marknadsvärde TSEK	
	Antal	Värde*	Förvävspris	Förmån	2008-12-31
Verkställande direktör	15 400	74	74	–	0
Övriga ledande befattningshavare	43 230	199	199	–	0
Summa	58 630	273	273	–	0

Delprogram 3 TSEK	Teckningsoptioner 2007/2010			Marknadsvärde TSEK	
	Antal	Värde*	Förvävspris	Förmån	2008-12-31
Verkställande direktör	40 000	172	172	–	0
Övriga ledande befattningshavare	28 040	121	121	–	0
Summa	68 040	293	293	–	0

Delprogram 1 TSEK	Teckningsoptioner 2008/2011			Marknadsvärde TSEK	
	Antal	Värde*	Förvävspris	Förmån	2008-12-31
Verkställande direktör	150 000	990	990	–	10
Övriga ledande befattningshavare	127 880	844	844	–	8
Summa	277 880	1 834	1 834	–	18

* Marknadsvärde vid förvärvstidpunkt

Delprogram 2, 3 och 1 har förvärvats till marknadspris under augusti 2006, augusti 2007 respektive maj 2008. Marknadsvärdet har beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

Koncernen TSEK	2008	2007
Ernst & Young		
Revisionsuppdrag	–1 463	–920
Övriga uppdrag	–724	–183
KPMG Bohlins AB		
Revisionsuppdrag	–	–304
Övriga uppdrag	–	–603
Öhrlings PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdrag	–	–72
Summa	–2 187	–2 082

Kostnaden för oberoende granskning, utförd av externa konsulter, har under året uppgått till 312 (445) TSEK.

Moderbolaget

Den på räkenskapsåret belöpande ersättningen uppgår till 551 (438) TSEK för revisionsuppdrag och 198 (180) TSEK för andra uppdrag.

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt 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. Allt annat är övriga uppdrag.

Not 8 Leasingavgifter avseende operationell leasing

MSEK	2008	2007
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal (avser lokalhyra)</i>		
Minimileaseavgifter	-10	-9
Totala leasingkostnader	-10	-9
<i>Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:</i>		
Inom ett år	-10	-9
Mellan ett och fem år	-4	-11
Summa	-14	-20

Not 9 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

MSEK	2008	2007
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-6	-3
Avskrivningar av materiella tillgångar	-6	-7
Summa	-12	-10

Not 10 Övriga rörelsekostnader

MSEK	2008	2007
Marknadsföringskostnader	-31	-49
Övriga rörelsekostnader	-20	-10
Summa	-51	-59

Not 11 Kreditförluster, netto

MSEK	2008	2007
Årets nedskrivning avseende konstaterade kundförluster	0	-1
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-
Årets nedskrivning avseende sannolika kreditförluster	-	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-	-
Årets nettokostnad för kreditförluster	0	-1

Not 12 Resultat från andelar i koncernbolag

Moderbolaget MSEK	2008	2007
Erhållen utdelning (anteciperad)	118	226
Erhållet koncernbidrag	7	6
Realisationsresultat vid likvidation av dotterbolag	-	0
Summa	125	232

Not 13 Skatt på årets resultat

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
<i>Aktuell skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</i>				
Periodens skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)	-55	-74	0	0
Summa aktuell skatt	-55	-74	0	0
<i>Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</i>				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	1	0	-	-
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-	-	-	-
Summa uppskjuten skatt	1	0	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	-54	-74	0	0
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>				
Resultat före skatt	239	307	118	225
Skatt enligt gällande skattesats	28,0%	28,0%	28,0%	28,0%
Ej avdragsgilla kostnader	0,4%	0,2%	0,0%	0,1%
Ej skattepliktiga intäkter	-0,3%	0,0%	-28,0%	-28,1%
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	-5,3%	-2,1%	-	-
Justering av tidigare års skattekostnad	-0,2%	-	-	-
Utnyttjande av tidigare inte värderat underskottsavdrag*	-	-1,9%	-	-
Effektiv skatt	22,6%	24,2%	0,0%	0,0%

* Enligt beslut från Skatteverket

Inga underskottsavdrag finns i koncernen.

Uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Koncernen	Belopp vid årets utgång	
	2008	2007
Uppskjuten skattefordran	1	0
Uppskjuten skatteskuld	0	1
Netto	1	1

De temporära skillnaderna avser avskrivningar på datorer vilka redovisningsmässigt skrivs av på tre år och skattemässigt på fem år.

Skatteverket har fattat beslut med anledning av en skatterevision i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, som påbörjades i december 2007. Av beslutet framgår att Skatteverket påför bolaget inkomstskatt avseende fondprovisioner för inkomståret 2006. Ett påförande av inkomstskatt skulle fundamentalt förändra beskattningen på den svenska fondförsäkringsmarknaden och skulle skapa en obalans i konkurrensen mellan olika former av pensions- och försäkringsparande. Avanza Bank bedömer att Skatteverkets övervägande saknar legal grund och ämnar söka förhandsbesked avseende tax 2009, istället för att överklaga ovanstående beslut, i syfte att få snabbare behandling av frågan. Avanza Bank ämnar driva frågan till högsta instans om nödvändigt. Ökad skattekostnad med anledning av beslutet har därför inte reserverats i föreliggande årsredovisning. Om Skatterättsnämnden skulle lämna besked i enlighet med Skatteverkets beslut och få rätt i högre instans skulle skattekostnaderna för bolaget avseende inkomståren 2006–2008 öka med 7 MSEK.

Not 14 Resultat per aktie

SEK	2008	2007
Resultat per aktie före utspädning	6,78	8,51
Resultat per aktie efter utspädning	6,75	8,45

Resultat per aktie före utspädning

Beräkningen av resultat per aktie har baserats på årets resultat efter skatt uppgående till 185 (233) MSEK i förhållande till ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under 2008, uppgående till 27 350 713 (27 404 539) aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Beräkningen av resultat per aktie efter utspädning har baserats på årets resultat efter skatt uppgående till 185 (233) MSEK i förhållande till ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning under 2008, uppgående till 27 481 023 (27 609 792) aktier.

Avanza Bank har tre utestående teckningsoptionsprogram. 2006/2009 (delprogram 2) vars lösenkurs är 168,78 SEK per aktie, 2007/2010 (delprogram 3) vars lösenkurs är 170,81 SEK per aktie och 2008/2011 (delprogram 1) vars lösenkurs är 138,43 SEK per aktie. Aktuell börskurs per den 30 december 2008 uppgick till 71,00 SEK.

Antal aktier	2008	2007
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	27 350 713	27 404 539
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	27 481 023	27 609 792
Utestående antal aktier före utspädning	27 577 610	27 160 000
Utestående antal aktier efter utspädning	27 578 145	27 408 250
Antal aktier vid full utspädning	28 939 550	28 376 450

Not 15 Utlåning till allmänheten

MSEK	08-12-31	07-12-31
Utlåning till allmänheten	1 253	2 301
Summa	1 253	2 301

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och sannolika kreditförluster. Per årsskiftet 2008-12-31 fanns inga sannolika kreditförluster. Samtliga lån, så kallade kontokrediter, har säkerhet i form av värdepapper.

Avsättning för osäkra fordringar

MSEK	08-12-31	07-12-31
Avsättning vid årets början	1	0
Reservering för befarade förluster	0	1
Avsättning vid årets slut	1	1

Not 16 Aktier och andelar

MSEK	08-12-31	07-12-31
Aktier och andelar, noterade	4	0
Aktier och andelar, onoterade	8	1
Summa	12	1

Not 17 Tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen

MSEK	08-12-31	07-12-31
<i>Finansiella tillgångar i försäkringsrörelsen</i>		
Aktier och andelar	5 857	5 998
Räntebärande värdepapper	295	267
Likvida medel	1 296	1 015
Summa	7 448	7 280
<i>Finansiella skulder i försäkringsrörelsen</i>		
Villkorad återbäring	7 448	7 280
Netto	0	0

Samtliga tillgångar i försäkringsrörelsen avser tillgångar för vilka försäkringstagarna bär direkt placeringsrisk. Samtliga 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 tillgångarna och skulderna värderas enligt kategorin finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Resultateffekten avseende anskaffade värdepapper, orealiserade värdeförändringar, realiserade värdeförändringar, erhållna räntor och utdelningar samt inbetalda premier och värdeförändring på skulden är netto noll.

Not 18 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	08-12-31	07-12-31
Goodwill		
<i>Anskaffningsvärden</i>		
Redovisat värde vid årets ingång	26	26
Redovisat värde vid årets utgång	26	26
Övriga immateriella tillgångar		
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets ingång	24	20
Årets investeringar	8	4
Årets utrangeringar	-2	-
Vid årets utgång	30	24
<i>Avskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-16	-13
Årets avskrivningar	-6	-3
Årets utrangeringar	1	-
Vid årets utgång	-21	-16
Redovisat värde vid årets utgång	9	8
Summa immateriella anläggningstillgångar	35	34

Goodwillbeloppet i koncernen härrör från förvärvet av Avanza Holding under 2001 vilket uppgår till 23 MSEK och förvärvet av Börsveckan AB (namnändrat till Placera Media Stockholm AB) vilket uppgår till 3 MSEK. Övriga immateriella tillgångar består av programvarulicenser och kundrelationer från förvärvet av Börsveckan AB.

Något nedskrivningsbehov har inte identifierats vid de årliga nedskrivningsprövningarna. Nettointäkten som hänförs från förvärvet av Avanza Holding AB överstiger goodwillvärdet på årsbasis och den kassagenererande enheten tidningen Börsveckan har under året genererat ett rörelseresultat om 2 MSEK, att jämföra med goodwillvärde om 3 MSEK.

Not 19 Materiella tillgångar

MSEK	08-12-31	07-12-31
Koncernen		
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets ingång	26	22
Årets investeringar	3	6
Årets utrangeringar	–	–2
Vid årets utgång	29	26
<i>Avskrivningar</i>		
Vid årets ingång	–15	–10
Årets avskrivningar	–6	–7
Årets utrangeringar	–	2
Vid årets utgång	–21	–15
Redovisat värde vid årets utgång	8	11

Not 20 Övriga tillgångar

MSEK	08-12-31	07-12-31
Fondlikvidfordringar	226	561
Övrigt	11	27
Summa	237	588

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	08-12-31	07-12-31
Förutbetalda kostnader	8	8
Upplupna intäkter	8	20
Summa	16	28

Not 22 Inlåning från allmänheten

Utöver i balansräkningen redovisad inlåning har Avanza Bank per den 31 december 2008 inlåning på klient-medelskonton från tredje man motsvarande 645 (708) MSEK.

Not 23 Övriga skulder

MSEK	08-12-31	07-12-31
Fondlikvidskulder	7	88
Leverantörsskulder	6	12
Övrigt	17	19
Summa	30	119

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	08-12-31	07-12-31
Personalrelaterade skulder	13	13
Övrigt	24	17
Summa	37	30

Not 25 Eget kapital

Per den 31 december 2008 omfattade det registrerade aktiekapitalet 27 595 843 (27 465 674) stamaktier med ett kvotvärde på 2,50 SEK per aktie. Avanza Bank har under 2008 förvärvat 18 233 egna aktier för 1,4 MSEK. Antal utestående aktier uppgår till 27 577 610. Övrigt tillskjutet kapital avser övrigt kapital som är tillskjutet från ägarna. Balanserat resultat inklusive årets resultat omfattar intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterbolag.

Utdelning

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit utdelning om 6,00 (6,00) SEK per aktie, totalt 165 (163) MSEK. Utdelningen fastställs av årsstämman den 21 april 2009.

Teckningsoptioner

Optionsprogrammet omfattar 1 361 940 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 4,9 procent. Optionsprogrammet är uppdelat i tre delprogram och det totala optionsprogrammet löper under perioden juli 2006 till maj 2011. Utestående teckningsoptioner 2006/2009 (delprogram 2) berättigar till nyteckning av totalt 411 620 aktier till en lösenkurs om 168,78 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 30 september 2009. Teckningsoptionerna kan lösas från och med den 1 juni 2009 till och med den 30 september 2009. Utestående teckningsoptioner 2007/2010 (delprogram 3) berättigar till nyteckning av totalt 380 630 aktier till en lösenkurs om 170,81 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 30 september 2010. Teckningsoptionerna kan lösas från och med den 1 juni 2010 till och med den 30 september 2010. Utestående teckningsoptioner 2008/2011 (delprogram 1) berättigar till nyteckning av totalt 569 690 aktier till en lösenkurs om 138,43 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 27 maj 2011. Teckningsoptionerna kan lösas från och med den 2 maj 2011 till och med den 27 maj 2011. Teckningsoptionerna värderas marknadsmässigt enligt Black & Scholes värderingsmodell. Delprogram 1 i det tidigare optionsprogrammet 2005–2008 hade lösenperiod mellan den 1 juni och den 30 september 2008. Lösenpriset var 67,20 SEK per aktie. Under 2008 har 435 843 aktier av totalt 443 400 aktier tecknats avseende detta delprogram, resterande optioner har förfallit. Antalet registrerade aktier uppgår efter nyemission till följd av optionslösen till 27 595 843 och antalet utestående aktier uppgår till 27 577 610.

Koncernen MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Balanserat resultat	Summa
Eget kapital 2006-12-31	69	123	297	489
Lämnad utdelning	–	–	–110	–110
Återköp av egna aktier	–	–	–41	–41
Emission av teckningsoptioner	–	2	–	2
Årets resultat	–	–	233	233
Eget kapital 2007-12-31	69	125	379	573
Lämnad utdelning	–	–	–163	–163
Indragning av återköpta aktier	–1	–	1	0
Återköp av egna aktier	–	–	–1	–1
Nyemission	1	28	–	29
Emission av teckningsoptioner	–	4	–	4
Årets resultat	–	–	185	185
Eget kapital 2008-12-31	69	157	402	628

* Jämfört med föregående års redogörelse för förändringar i koncernens egna kapital har nedsättningen av reservfonden om 117 MSEK år 2007 ej påverkat fördelningen mellan Övrigt tillskjutet kapital och Balanserat resultat. Jämförelsetalen har justerats

Moderbolaget MSEK	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Summa
Eget kapital 2006-12-31	69	117	4	149	339
Lämnad utdelning	–	–	–	–110	–110
Återköp av egna aktier	–	–	–	–41	–41
Nedsättning av reservfond	–	–117	–	117	–
Emission av teckningsoptioner	–	–	–	2	2
Årets resultat	–	–	–	225	225
Eget kapital 2007-12-31	69	–	4	342	415
Lämnad utdelning	–	–	–	–163	–163
Indragning av återköpta aktier	–1	–	–	1	0
Återköp av egna aktier	–	–	–	–1	–1
Nyemission	1	–	28	–	29
Emission av teckningsoptioner	–	–	4	–	4
Årets resultat	–	–	–	118	118
Eget kapital 2008-12-31	69	0	36	297	402

Antal utestående aktier	
2007-12-31	27 160 000
Nyemission till följd av lösen av teckningsoptioner	435 843
Återköp av egna aktier	–18 233
2008-12-31	27 577 610

Not 26 Löptider för tillgångar och skulder 2008-12-31

Återstående löptid (bokfört värde)

MSEK	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
<i>Tillgångar</i>							
Utlåning till kreditinstitut	2 087	4 500	–	–	–	–	6 587
Utlåning till allmänheten	–	1 253	–	–	–	–	1 253
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	12	12
Tillgångar i försäkringsrörelsen *	–	4 383	5	1 603	1 457	–	7 448
Immateriella tillgångar	–	–	–	–	–	35	35
Materiella tillgångar	–	–	–	–	–	8	8
Övriga tillgångar	–	237	–	–	–	–	237
Uppskjutna skattefordringar	–	–	–	1	–	–	1
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	–	16	–	–	–	–	16
Summa tillgångar	2 087	10 389	5	1 604	1 457	55	15 597
<i>Skulder</i>							
Inlåning från allmänheten	7 386	–	–	–	–	–	7 386
Skulder i försäkringsrörelsen *	–	4 383	5	1 603	1 457	–	7 448
Aktuell skatteskuld	–	67	–	–	–	–	67
Uppskjutna skatteskulder	–	–	–	1	–	–	1
Övriga skulder	–	30	–	–	–	–	30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	37	–	–	–	–	37
Summa skulder	7 386	4 517	5	1 604	1 457	–	14 969

* Kapitalförsäkring fördelas med 100 procent inom < 3 mån. Kapitalpension 75 procent 1–5 år och 25 procent > 5 år. Privat pensionförsäkring 10 procent 1–5 år och 90 procent > 5 år. Tjänstepension 5 procent 1–5 år och 95 procent > 5 år

Löptider för tillgångar och skulder 2007-12-31

Återstående löptid (bokfört värde)

MSEK	På					Utan	
	anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	löptid	Totalt
<i>Tillgångar</i>							
Utlåning till kreditinstitut	2 205	2 000	–	–	–	–	4 205
Utlåning till allmänheten	–	2 301	–	–	–	–	2 301
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	1	1
Tillgångar i försäkringsrörelsen *	0	4 202	0	2 162	916	0	7 280
Immateriella tillgångar	–	–	–	–	–	34	34
Materiella tillgångar	–	–	–	–	–	11	11
Övriga tillgångar	–	588	–	–	–	–	588
Uppskjutna skattefordringar	–	–	–	1	–	–	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	28	–	–	–	–	28
Summa tillgångar	2 205	9 119	0	2 163	916	46	14 449
<i>Skulder</i>							
Inlåning från allmänheten	6 370	–	–	–	–	–	6 370
Skulder i försäkringsrörelsen *	0	4 202	0	2 162	916	0	7 280
Aktuell skatteskuld	–	38	–	–	–	–	38
Uppskjutna skatteskulder	–	–	–	1	–	–	1
Övriga skulder	–	157	–	–	–	–	157
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	30	–	–	–	–	30
Summa skulder	6 370	4 427	0	2 163	916	0	13 876

* Kapitalförsäkring fördelas med 100 procent inom < 3 mån. Kapitalpension 75 procent 1–5 år och 25 procent > 5 år. Privat pensionsförsäkring 10 procent 1–5 år och 90 procent > 5 år. Tjänstepension 5 procent 1–5 år och 95 procent > 5 år

Not 27 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	08-12-31	07-12-31
Ställda säkerheter		
<i>I form av ställda säkerheter för kunders räkning</i>		
Värdepapperslån	88	52
Säkerhetskrav OM derivat	96	112
<i>Övriga ställda panter och säkerheter</i>		
Värdepappersavveckling VPC	200	159
Värdepappersavveckling Finska APK	11	9
Värdepappersavveckling Norges Bank	31	33
Värdepappersavveckling Danmark VPS	29	25
Riksbanksclearing	100	–
Summa ställda säkerheter	555	390

Värdepapper och likvida medel har pantsatts till säkerhet för extern banks säkerställande av Avanza Banks åtaganden i samband med värdepappersavveckling. Resterande ställda säkerheter avser värdepapperslån. Motparter i dessa transaktioner är kreditinstitut.

Förvaltade medel för tredje mans räkning (klientmedelskonto) som inte redovisas i balansräkningen uppgår till 645 (708) MSEK.

Eventualförpliktelser

Insättningsgarantinämnden (IGN) har aviserat att en skada har uppkommit som ska täckas av investerarskyddet. Ett svenskt värdepappersbolag, CTA Lind & Co Scandinavia AB, har gått i konkurs och medel betalades ut till investerare från det svenska investerarskyddet. Eftersom medel inte fanns fonderade inom investerarskyddet så kommer Riksgälden i efterhand att ta ut avgifter från samtliga institut vilkas kunder omfattas av investerarskyddet för täckande av kostnaden. Det är ännu inte klarlagt hur den totala kostnaden om 100 MSEK ska fördelas mellan instituten.

Not 28 Aktier och andelar i koncernbolag

MSEK	2008	2007
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets ingång	442	429
Aktieägartillskott	–	15
Likvidation av dotterbolag	–	–2
Vid årets utgång	442	442
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets ingång	–228	–228
Vid årets utgång	–228	–228
Redovisat värde vid årets utgång	214	214

	Organisations- nummer	Säte	Antal aktier	Andel av aktier, %	Bokfört värde
Avanza Bank AB	556573-5668	Stockholm	550 000	100	166
Avanza International AB i likvidation	556540-6179	Stockholm	999	100	0
Avanza Fonder AB	556664-3531	Stockholm	31 000	100	3
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	516401-6775	Stockholm	350 000	100	38
Placera Media Stockholm AB	556642-9592	Stockholm	1 000	100	7
Summa					214

Not 29 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

Under 2008 beslutade Finansinspektionen att Avanza Bank Holding AB och dess dotterbolag utgör ett finansiellt konglomerat. Som en följd av detta beslut upphörde den finansiella företagsgruppen att existera.

För fastställande av det finansiella konglomeratets lagstadgade kapitalkrav gäller Lag (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2006:6) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat.

Det finansiella konglomeratet omfattar samtliga bolag i koncernen. Kapitalbas och kapitalkrav har beräknats i enlighet med konsolideringsmetoden.

Finansiella konglomeratet

MSEK	08-12-31
Kapitalbas	
Eget kapital koncernen	628
Föreslagen utdelning	-165
Eget kapital finansiella konglomeratet	463
<i>Avgår</i>	
Immateriella tillgångar och uppskjutna skattefordringar	-37
Kapitalbas	426
Kapitalkrav	
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	202
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn	29
Teoretiska kapitalkrav för icke reglerade enheter	23
Kapitalkrav	254
Överskott av kapital	172
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,68

För Avanza Banks del avser den största finansiella sektorn bank- och värdepapperssektorn och den minsta finansiella sektorn försäkringssektorn. Konglomeratets kapitalbas ska täcka de föreskrivna minimikapitalkraven, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker som regleras i Lag om kapitaltäckning och stora exponeringar samt de solvenskrav som regleras i Försäkringsrörelselagen. Reglerna bidrar till att stärka koncernens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda kunderna.

Kapitalutvärderingspolicy

Nästan all kapitalkrävande verksamhet bedrivs i det största bolaget inom det finansiella konglomeratet, Avanza Bank AB. Avanza Bank AB har dessutom en intern kapitalutvärderingspolicy enligt vilken kapitalbasen även ska omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten.

Kapitalplan

För Avanza Bank AB finns det en fastställd plan för storleken på kapitalbasen på några års sikt som baseras på:

- Företagets riskprofil
- S.k. stresstester och scenarioanalyser
- Förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, samt
- Ny lagstiftning, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar

Översynen av kapitalplanen är en integrerad del av arbetet med företagets årliga verksamhetsplan. Planen följs upp vid behov och en årlig översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar företagets verkliga riskprofil och kapitalbehov. Varje ändring och komplettering i av styrelsen fastställda policy/

strategidokument ska i likhet med viktigare kreditbeslut och investeringar alltid relateras till institutets aktuella och framtida kapitalbehov.

Avseende försäkringssektorn sker löpande uppföljning av att kapitalbasen uppfyller de legala solvenskraven. Samtliga försäkringskontrakt i Avanza Bank-koncernen har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för värdeförändring varför inga försäkringsrisker föreligger.

Intern kapitalutvärdering (IKU)

För Avanza Bank AB upprättas det även årligen en intern kapitalutvärdering som speglar bolagets uppfattning om storleken på det egna kapital som krävs för att på ett säkert sätt driva bolagets nuvarande och framtida verksamhet. Beträffande den framtida verksamheten tas hänsyn till såväl planerade verksamhetsförändringar som till oväntade omvärldsförändringar. Resultatet av bedömningarna godkänns av styrelsen i Avanza Bank AB samt av Finansinspektionen. IKU:n används som underlag vid beslut beträffande kapitalstrukturen vid exempelvis beslut om utnyttjande av bolagsstämmans bemyndigande beträffande återköp av egna aktier samt vid beslut om utdelning.

Den interna kapitalutredningen för Avanza Bank AB har resulterat i ett kapitalkrav som uppgår till 262 MSEK. Det legala kravet för Avanza Bank AB uppgick till 201 MSEK. Det egna kapitalet uppfyller därmed både syftet att täcka kreditrisk och operativa risker samt att utgöra ett förtroendekapital gentemot banker och andra investerare.

Det har inte använts några avancerade modeller för att bedöma kapitalbehovet. Bedömningen är gjord utifrån vilket kapital som krävs för att Avanza Bank AB ska kunna uppfylla sina affärs mål. Följande risker har bedömts under augusti 2008:

- | | |
|----------------------|------------------------------|
| ▪ Kreditrisk | ▪ Residual risk |
| ▪ Marknadsrisk | ▪ Ränterisk |
| ▪ Operativ risk | ▪ Affärsrisk |
| ▪ Likviditetsrisk | ▪ Ryktesrisk |
| ▪ Försäkringsrisk | ▪ Strategisk risk |
| ▪ Koncentrationsrisk | ▪ Andra identifierade risker |

Av dessa har utredningen kommit fram till att det behöver sättas av kapital för:

- Kreditrisk
- Operativ risk
- Finansieringsrisk

Bolaget har i allt väsentligt enbart kreditrisk och operativ risk att hantera i det dagliga arbetet och dessa två huvudområden förutsätts vara helt okorrelerade. Operativa risker har bedömts av respektive avdelning som har satt parametrar för sannolikhet och värsta utfall. Vid sidan av behovet att klara det legala kapitalkravet bedöms det som viktigast att vara tillräckligt kapitaliserad för att vara en trovärdig låntagare och en god motpart. Avanza Bank AB är för närvarande finansierat med eget kapital och kunders inlåningsmedel. Denna finansiering har historiskt kraftigt överstigit finansieringsbehovet.

Not 30 Finansiella risker och finanspolicies

Riskhantering

Avanza Banks verksamhet medför huvudsakligen exponering mot kredit- och motpartsrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. Det sätt bolaget identifierar, följer upp och hanterar sina risker på är viktigt för verksamhetens sundhet och bolagets långsiktiga lönsamhet.

Styrelsen fastställer övergripande mål för kapitaltäckning och likviditet samt för exponering mot kreditrisker och andra finansiella risker. Styrelsen har det slutliga ansvaret för att det finns funktioner för kontroll och hantering av bolagets samtliga risker. Med hjälp av bolagets riskpolicy, kreditpolicy, finanspolicy och andra delar av regelverket fördelas ansvar och befogenheter till organisationen. Riktlinjerna för riskhanteringen utvärderas och förändras löpande. Risk management är en oberoende funktion för uppföljning och kontroll av samtliga risker. I risk managementavdelningen ingår även kreditavdelningen och juristfunktionen. Funktionen är fristående från affärsverksamheten och rapporterar till CFO. Risk management och compliance officer har en stående punkt på styrelsens möten och har möjlighet att rapportera direkt till styrelsens ordförande.

Riskhanteringen sker inom varje avdelning under överseende av och kommunikation med risk management och VD. Det operativa ansvaret för uppföljning och kontroll ligger hos risk managementavdelningen beträffande alla risker. Risk management följer ett antal variabler i syfte att kontrollera kvaliteten både i affärsflödet och i det efterföljande administrativa arbetet. Kreditfunktionen ansvarar för motparts- och kreditrisker. Samtliga beslut beträffande större krediter och viktigare nya motparter fattas av styrelsen eller bolagets kreditkommitté. Ansvaret för regelefterlevnad respektive legala risker vilar på compliance officer och bolagsjuristen.

Internrevision

En funktion för oberoende granskning utvärderar och granskar på styrelsens uppdrag att de respektive bolagen inom företagsgruppen Avanza Bank följer Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2005:1) om styrning och kontroll av finansiella företag, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersrörelse och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:11) om investeringsfonder. Denna oberoende granskning utförs av det externa konsultbolaget Atos Consulting AB på styrelsens uppdrag.

Den oberoende granskningen 2008 inriktades mot försäkringsverksamhetens processer och kontroller. Granskningsfokus var risk och kvalitet i den administrativa hanteringen av produkterna, mellanhavanden mellan banken och försäkringsbolaget och uppföljning av åtgärder från föregående granskning. Den absoluta majoriteten av de åtgärder som föreslogs i granskningen är genomförda.

Risker

Avanza Banks verksamhet har under år 2008 vuxit i omfattning men inga större förändringar av verksamhens inriktning har skett. Tillväxten är främst inriktad mot sparprodukter.

Intresset för de försäkringsprodukter som tas fram av Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension är fortsatt högt. Produkterna har samtliga villkorad återbäring vilket betyder att försäkringsskuldena definitionsmässigt följer utvecklingen av försäkringstillgångarnas värde. Eftersom värdet på tillgångar och skulder i försäkringsverksamheten genom försäkringarnas konstruktion följs åt så ger dessa produkter ingen påverkan på de finansiella riskerna. Produkterna medför alltså huvudsakligen legala risker.

Kapitalförvaltningen drivs inom Avanza Fonder AB. Förvaltning sker av Avanza Zero-fonden utan avgifter. Denna är en indexfond som följer OMXS30GI. Förvaltningen replikerar alltså index och förvaltaren har ingen egen syn på marknadens utveckling. Det bedrivs även förvaltning av kunders placeringar i fonder inom PPM-systemet. Förvaltningen är inte individualiserad utan kunderna kan välja mellan portföljer med olika riskprofil. Detta systematiska tillvägagångssätt håller nere de operativa riskerna i förvaltningen. Diskretionär förvaltning av kunders portföljer är under uppbyggnad, förvaltad belopp är för närvarande mycket litet.

Kredit- och motpartsrisiker

Likviditeten placeras i korta statspapper eller som inlåning spridd bland de största nordiska bankerna. Samtliga EU-länders regeringar har förklarat att inga systemviktiga banker ska tillåtas fallera. Risken i utlåningen till depåkunder är under normala marknadsförhållanden den mest betydande kreditrisken. Samtliga kunder provas och tilldelas en kreditlimit. Alla krediter är säkerställda med pant i marknadsnoterade värdepapper. Avanza Bank gör en egen bedömning av lämplig belåningsgrad utifrån aktiens likviditet, volatilitet och substansvärde. De ställda säkerheterna kan tas i anspråk när kundens skuld överstiger belåningsvärdet på de ställda säkerheterna. Avanza Bank har rätt att sälja säkerheter i den utsträckning som krävs för att åtgärda den uppkomna överbelåningen. Utlåningen till depåkunder följs upp dagligen. Uppkommen överbelåning regleras enligt en särskild rutin inom tre till fyra dagar. Vid oroliga marknader eller andra extrema händelser så regleras överbelåningen genom försäljning av värdepapper direkt under den dag den uppkommit. Målsättningen är att kreditförluster inte ska förekomma.

Avanza Bank har, under förutsättning att villkoren inte är strängare, också rätt att ställa mottagna säkerheter som säkerhet för egna förpliktelser. Denna möjlighet har inte utnyttjats per 2008-12-31.

Säkerheter (MSEK)	08-12-31	07-12-31
Verkligt värde accepterade säkerheter	3 098	6 376
Varav verkligt värde vidarepantsetta säkerheter	–	481

Utlåningens fördelning på de tio mest belånade värdepapprena

Ericsson B	165
HM B	90
Volvo B	63
Investor B	45
Lundin Petroleum	44
ABB	32
Karo Bio	30
West Siberian Resources	29
Xact Bear	29
Concordia Maritime B	29
Summa	556

Exponeringen mot kreditrisk framgår av not 2 (i).

Utlåning till kreditinstitut utgörs av fordringar på stora nordiska kreditinstitut. Enligt finansinstruktionen så får likviditeten utöver statspapper placeras hos SHB, SEB, Swedbank, Nordea och Danske Bank. Per 2008-12-31 så hade Avanza Bank större placeringar hos SHB, Nordea och Danske Bank. Samtliga dessa banker har bästa rating för kortfristiga mellanhavanden hos samtliga ledande ratinginstitut. SEB och Swedbank har näst högsta rating för kortfristiga mellanhavanden hos samma ratinginstitut.

Effekten av enskilda kunders eventuella obestånd minskas, förutom av ställd säkerhet, av att spridningen i utlåningen är god. Någon stor koncentration av kreditrisker finns inte. Per den 31 december 2008 så fanns det 8 (12) krediter överstigande 10 MSEK. Det sammanlagda beloppet för dessa krediter var 180 (203) MSEK och den högsta uppgick till 57 (37) MSEK fördelat på tre kunder som samlimiteras.

Överbelåningen, det vill säga utlånat belopp utöver belåningsvärden, uppgick per 2008-12-31 till 6,5 (8,2) MSEK.

Avanza Bank är medlem på börserna i Stockholm, Oslo, Köpenhamn och Helsingfors. Motpartsriskerna uppkommer främst till följd av affärsflödet på dessa marknadsplatser. Riskerna begränsas av att Avanza Bank använder sig av erkända clearingorganisationer i respektive land, som till exempel VPC och OMX i Sverige, för avveckling av utförda affärer. Avanza Bank handlar enbart för kunders räkning i standardiserade derivat avvecklade över OMX och några OTC-mellanhavanden förekommer inte.

Marknadsrisker

Kursrisker

Avanza Bank tar försumbara direkta kursrisker. Bolaget bedriver enbart kundhandel. Någon handel för Avanza Banks egen räkning, så kallad trading, förekommer inte.

Ränterisker

Balansräkningens finansiella tillgångar och skulder löper i huvudsak med rörlig ränta. Likviditeten har under året ökat kraftigt. För att möjliggöra en effektiv placering så har styrelsen fastställt en limit för hur mycket ränterisk som får tas vid placering av likviditeten. Maximal värdeförändring på innehavda statsskuldväxlar, bankcertifikat eller tidsbundna placeringar hos godkända banker får tillsammans uppgå till maximalt 8,5 MSEK vid en förändring av marknadsräntan med 1 procentenhet.

Valutarisker

Tillgångar och skulder i balansräkningen är i huvudsak i SEK och således förekommer inga valutarisker. Undantaget från detta är att kunderna kan hålla utländsk valuta på sina konton. Sådana valutasaldon matchas helt av motsvarande saldon på Avanza Banks bankkonton. Värdet på dessa valutasaldon uppgår per 2008-12-31 till ett värde motsvarande 29 (11) MSEK.

Någon valutaexponering av betydelse utanför balansräkningen föreligger inte.

Likviditetsrisker

God betalningsberedskap kräver att tillgångssidan i balansräkningen är likvid. Hos Avanza Bank utgörs tillgångarna i huvudsak av likvida medel eller av utlåning mot säkerhet i noterade värdepapper. Dessa värdepapper är enligt avtal med kunderna möjliga att ställa som säkerhet för Avanza Banks egen finansiering.

Inga av de stora balansposterna löper med någon uppsägningstid utan är möjliga att disponera omedelbart (avista) med det undantaget att en del av banktillgodohavandena ligger med viss bindningstid och att utlåningen har en månads uppsägningstid.

Inlåningen är spridd på många kunder och betalningsberedskapen bedöms som mycket god.

Operativa risker inklusive legala risker

Operativa risker definieras som "risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker". Under 2008 har handelsvolymerna och antal transaktioner ökat.

För verksamheten gäller ett omfattande externt och internt regelverk. Utöver detta har omgivningen i övrigt krav på att verksamheten bedrivs på ett sådant sätt att det inger förtroende.

Medarbetarnas kompetens och utbildning är central för hanteringen av operativa risker. Samtliga medarbetare vars arbetsuppgifter kräver detta är licensierade enligt de krav SwedSec AB ställt upp. Därutöver har även vissa andra medarbetare licensierats och per årsskiftet har sammanlagt 45 (36) medarbetare licens. Därutöver har 11 (16) medarbetare särskilt utbildats för försäkringsförmedling.

Känslighetsanalys

Eftersom Avanza Bank inte har några positioner för egen räkning har ändringar av marknadspriser inte någon direkt påverkan på resultatet.

Per 2008-12-31 fanns det 3 000 MSEK i tidbundna placeringar med en återstående löptid på 21 dagar. Beräknad värdeförändring på dessa uppgick till 1,8 MSEK vid en antagen förändring av marknadsräntan på 1 procentenhet. I övrigt så får ränteförändringar inte någon direkt påverkan eftersom räntebindingstiden för både tillgångar och skulder är i princip densamma.

Beträffande valutaförändringar så påverkar dessa inte heller resultatet eftersom Avanza Bank inte har någon valutaexponering.

Koncentrationer av risker

Inga betydande koncentrationer av risker förekommer. För samtliga kredittagare sätts en limit. Vid kreditgivning samlimiteras alla kredittagare som tillhör samma sfär. Spridningen i kreditgivningen är mycket god se ovan.

Verkligt värde

Initialt värderas samtliga finansiella instrument till verkligt värde, vilket motsvarar anskaffningskostnaden.

Efterföljande värdering sker beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till.

För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och som löper med rörlig ränta eller där löptiden är kort så överensstämmer bokfört värde och verkligt värde.

För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, främst tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen, bestäms verkligt värde utifrån noterade köpkurser på balansdagen på tillgångarna. I de fall en aktiv marknad saknas används de värderingsmetoder som framgår av not 2 (i) finansiella instrument. Av totala tillgångar som värderats till verkligt värde om 7 448 (7 280) MSEK saknar mindre än en procent värdering på en aktiv marknad. Dessa tillgångar är hänförliga till försäkringsrörelsen där Avanza Bank ej står risken för värdeförändring.

Not 31 Närstående

Närstående har definierats i enlighet med IAS 24 Upplysningar om närstående. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Närståendetransaktioner med dotterföretag

Moderbolagets intäkter och kostnader från koncernföretag under året framgår av not 5. Moderbolagets fordringar på koncernföretag uppgår vid årets slut till 181 (233) MSEK och skulder till koncernföretag 0 (33) MSEK.

Närståendetransaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

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 under räkenskapsåret. Ersättningar till närstående framgår av not 7. Ledande befattningshavare deltar i koncernens teckningsoptionsprogram på marknadsmässiga villkor, se not 7.

Lån till närstående uppgår vid årets slut till 556 (1 532) TSEK. Inlåning från närstående uppgår vid årets slut till 1 18 838 (60 553) TSEK. Intäkter och kostnader från närståendes transaktioner består av courtage 1 219 (392) TSEK, ränteutgifter 50 (60) TSEK och räntekostnader 3 169 (1 593) TSEK. Fakturering från närståendes aktiebolag uppgår till 0 (83) TSEK.

Not 32 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Företagsledningen har diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuell nedskrivningsbehov på goodwill, har antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse av dessa återfinns i not 18.

Not 33 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning

Avanza Banks styrelse föreslår årsstämman att besluta om en kontant utdelning om 6,00 SEK per aktie för 2008. Detta motsvarar en utdelning på sammantaget 165 MSEK och en utdelningsgrad om 89 procent.

Avanza Bank Holding AB ska lämna som utdelning till aktieägarna den del av bolagets vinster som inte bedöms behövas för att uppfylla de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt, eller för att utveckla verksamheten. Utdelning kan kombineras med andra åtgärder, såsom inlösen eller återköp av egna aktier. Styrelsens bedömning är att utdelningen långsiktigt kan uppgå till minst 70 procent av årets resultat.

Det är styrelsens uppfattning att förslaget till utdelning är väl motiverat med hänsyn till ovanstående*.

Styrelsen för Avanza Bank har totalt under 2008 förvärvat 18 233 egna aktier för 1,4 MSEK i enlighet med det bemyndigande som erhöles på årsstämman den 15 april 2008. Det motsvarar en snittkurs om 75,51 SEK per aktie. Återköpen motsvarar 0,1 procent av antalet aktier före återköpen.

En förutsättning för bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier är att såväl kapitalbas/kapitalkrav i bolaget som likviditet även efter genomfört förvärv av egna aktier kommer att vara betryggande i relation till den verksamhet koncernen verkar inom.

Bolaget får förvärva högst så många aktier att bolaget efter förvärvet innehar högst en tiondel av bolagets samtliga aktier.

Bemyndigandet får utnyttjas längst intill årsstämman 2009.

* Hänvisning till not 29 på sid 66 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står följande medel:	TSEK
Överkursfond	35 798
Balanserad vinst	179 268
Årets vinst	118 258
	333 324
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att:	
till aktieägare utdelas 6,00 SEK per aktie, totalt	165 466
i ny räkning balanseras	132 060
kvarstår som överkursfond	35 798
	333 324

Undertecknande försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 februari 2009

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Hans Bergenheim
Styrelseledamot

Anders Ellsell
Styrelseledamot

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Mikael Nachemson
Styrelseledamot

Andreas Rosenlew
Styrelseledamot

Nicklas Storåkers
Verkställande direktör
Styrelseledamot

Jacqueline Winberg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 20 februari 2009

Ernst & Young AB

Lars Träff
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Avanza Bank Holding AB (publ)
Org. nr. 556274-8458

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2008. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 25–73. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 20 februari 2009

Ernst & Young AB
Lars Träff
Auktoriserad revisor

Definitioner

Affär (avräkningsnota)

Daglig sammanställning av en kunds genomförda köp- eller säljuppdrag i ett specifikt värdepapper. En affär kan bestå av ett eller flera avslut. En affär utgör debiteringsunderlag för courtage.

Avkastning på eget kapital

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

Avslut

Köp- och säljtransaktioner som genomförs på olika marknadsplatser och i olika värdepapper.

Courtageintäkter

Courtageintäkter med avdrag för direkta kostnader.

Courtage per affär

Courtage brutto för kontokunder i förhållande till antalet affärer exklusive fondaffärer.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet stamaktier vid periodens utgång.

Fondprovisioner

Kickbacks från fondbolag. Utgörs av inträdesprovision samt provision baserad på fondvolym.

Icke-courtageintäkter

Intäkter exklusive courtageintäkter med avdrag för direkta kostnader.

Inlåning

Inlåning inklusive klientmedelskonton.

Kapitalbas

Det finansiella konglomeratets egna kapital justerat för avdrag enligt bestämmelserna för kreditinstitut, fondbolag respektive försäkringsbolag om hur kapitalbasen och kapitalkravet bestäms.

Konto

Öppnat konto med innehav.

Nettolånning/Sparkapital

Inlåning inklusive klientmedelskonton minus utlåning i förhållande till sparkapitalet vid periodens slut.

Nettosparande

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

Nettosparande/Sparkapital

Periodens nettosparande på årsbasis i förhållande till sparkapitalet vid periodens slut.

Resultat per aktie

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

Resultat per medarbetare

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt antal medarbetare.

Räntenetto/Sparkapital

Räntenetto i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden.

Rörelseintäkter/Sparkapital

Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sparkapital

Det sammanlagda värdet på konton hos Avanza Bank.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.



Bolagsstyrningsrapport

Styrningen av Avanza Bank Holding AB (publ.) ("Avanza Bank") sker via årsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Avanza Banks högsta beslutande organ är årsstämman. Årsstämman väljer bolagets styrelse. Till årsstämmans uppgifter hör också att bland annat att fastställa bolagets balans- och resultaträkningar, att besluta om disposition av resultat av verksamheten samt att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Årsstämman väljer också Avanza Banks revisorer.

Vid Avanza Banks årsstämma den 15 april 2008 i Stockholm deltog närmare 140 aktieägare, representerande 51 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget. Vid stämman var samtliga styrelseledamöter samt bolagets revisorer närvarande.

Bolagsstyrningsrapporten är inte granskad av revisorerna.

Styrelse

Avanza Banks styrelse fattar beslut i frågor som rör Avanza Banks strategiska inriktning, investeringar, finansiering, organisationsfrågor, förvärv och avyttringar, samt viktigare policies, riktlinjer och instruktioner. Styrelsens arbete regleras bland annat av den svenska aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som styrelsen fastställt för sitt arbete.

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter. Avanza Banks styrelse har under 2008 bestått av åtta bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter. Styrelsens ordförande är Sven Hagströmer. Styrelsen konstituerade sig den 15 april 2008. Uppgifter om övriga ledamöter finns på sid 86 i årsredovisningen.

Styrelsens ersättning

Årsstämman 2008 fastställde styrelsens arvode till 871 000 kronor. Till styrelsens ordförande utgår årligt arvode om 175 000 kronor, till övriga ledamöter 116 000 kronor. Ledamot från bolagets styrelse som deltar när bolagets ledning har rapporteringsmöten med bolagets revisor har ytterligare 25 000 kronor i ersättning. Vidare ska styrelseledamöter i dotterbolagen Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension från dessa bolag kunna erhålla ett arvode om 35 000 kronor vardera för respektive styrelseuppdrag. Styrelseledamot som ersätts av bolaget på grund av anställning ska dock inte erhålla något arvode.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning som reglerar styrelsens inbördes arbetsfördelning, beslutsordning inom bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsens arbete följer en fast procedur ägnad att säkerställa styrelsens behov av information och lämplig arbetsfördelning mellan styrelsen och VD.

Under verksamhetsåret 2008 avhöll styrelsen elva sammanträden. Styrelsens arbete följer en föredragningsplan, som tillgodoser styrelsens behov av information. Föredragningsplanen styrs i övrigt av den arbetsordning styrelsens fastställt rörande arbetsfördelningen mellan

styrelsen och VD. De på styrelsen ankommande kontrollfrågorna handhas dels av styrelsen i dess helhet och av ersättningskommittén. Dessutom rapporterar bolagets revisorer till styrelsen personligen sina bedömningar av bolagets kontroll. Medarbetare i bolaget deltar vid styrelsens sammanträden som föredragande eller sekreterare.

Avanza Bank uppfyller Stockholmsbörsens regelverk för emittenter och Koden vad gäller krav på oberoende styrelseledamöter.

Närvaro

Styrelsens sammansättning och antal protokollförda möten

	Närvaro	Ej oberoende/Oberoende*
Sven Hagströmer, ordförande	11/11	Ej oberoende ledamot
Hans Bergenheim	11/11	Oberoende ledamot
Anders Ellsell	11/11	Ej oberoende ledamot
Mattias Miksche**	8/11	Oberoende ledamot
Mikael Nachemson	10/11	Oberoende ledamot
Andreas Rosenlew	10/11	Oberoende ledamot
Jacqueline Winberg	10/11	Oberoende ledamot
Nicklas Storåkers, verkställande direktör	11/11	Ej oberoende ledamot

* Oberoende definieras som oberoende av bolaget, dess ledning och större aktieägare enligt definition i Koden

** Invald vid årsstämma den 15 april 2008

Valberedning

I enlighet med beslut på Avanza Banks årsstämma 2008 utsågs en valberedning med representanter från de fyra största ägarna inkluderande bolagets styrelseordförande. Dessa ägare har beslutat att valberedningen ska bestå av styrelseordförande Sven Hagströmer, Erik Törnberg som representerar Investment AB Öresund, Eva Qviberg som representerar familjen Qviberg samt Johan Lannebo som representerar Lannebo Fonder. Erik Törnberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Valberedningen har behandlat de frågor som följer av Koden. Två av valberedningens ledamöter anses enligt Koden vara beroende till bolaget och bolagsledningen; Sven Hagströmer och Erik Törnberg. Avanza Bank avviker därmed från Koden avseende att majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Årsstämman, som beslutar hur valberedningen ska utses, har dock beslutat om valberedningens sammansättning utifrån den då gällande Koden och valberedningen har således i sitt val av ledamöter inte haft möjlighet att beakta den reviderade Koden som trädde i kraft den 1 juli 2008. Dock kan noteras att Sven Hagströmer är bolagets styrelseordförande tillika, tillsammans med familj och bolag, en av de största aktieägarna, och Erik Törnberg representerar bolagets enskilt största ägare, varför sammansättningen av valberedningen ändå kan anses vara lämplig.

Valberedningen har haft tre (3) protokollförda möten samt däremellan löpande kontakt.

Valberedningen har som underlag för sitt arbete genomfört en utvärdering av styrelsen och dess arbete. Vidare har valberedningen av bolagets ordförande fått en redogörelse för hur styrelsens arbete bedrivits. Styrelsens storlek samt sammansättning, vad avser till exempel branschfarenhet och kompetens, har diskuterats.

Valberedningen har diskuterat arvoden till bolagets styrelseordförande och ledamöter, varvid jämförelse har gjorts med bolag i liknande verksamhet samt av liknande storlek och

komplexitet. Vikt har lagts vid att arvodet ska vara skäligt utifrån det ansvar och den arbetsinsats som krävs samt det bidrag styrelsen kan ge till bolagets värdeutveckling.

Valberedningen har även värderat behovet av ersättning för utskottsarbete. Avanza Banks valberedning har slutligen diskuterat vem som bör leda bolagets årsstämma, samt huruvida principerna för utseende av valberedning bör ändras.

Ersättningskommitté

I mars 2004 inrättade styrelsen en ersättningskommitté. Den har under verksamhetsåret 2008 bestått av styrelsens ordförande Sven Hagströmer och ledamöterna Anders Ellsell och Jaqueline Winberg. Kommittén har till uppgift att granska och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning, inklusive prestationsbaserade ersättningar till bolagets ledande befattningshavare. Frågor som rör VD:s anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av ersättningskommittén och beslutas av styrelsen.

Lönesättningen för VD består av en fast del och en rörlig del. Den rörliga delen, som omprövas årligen, är beroende av uppnådda mål för bolaget och för VD.

Revisionsutskott

Enligt Koden ska styrelsen inrätta ett revisionsutskott som ska bestå av minst tre styrelseledamöter. Majoriteten av utskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen och minst en ledamot av utskottet ska vara oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Enligt Koden kan i bolag med mindre styrelser hela styrelsen fullgöra revisionsutskottets uppgifter förutsatt att styrelseledamot som ingår i koncernledningen inte deltar i arbetet. Styrelsen i Avanza Bank har tidigare valt att inte inrätta något revisionsutskott eftersom styrelsen är av uppfattningen att den typen av frågor, i ett bolag av Avanza Banks storlek, bäst behandlas av hela styrelsen. På årsstämman 2006 beslutades emellertid att en ledamot från bolagets styrelse ska delta när bolagets ledning har rapporteringsmöten med bolagets revisor. Styrelsen har utsett styrelseledamoten Anders Ellsell att närvara vid sådana rapporteringsmöten. Styrelsen har under 2008 inte funnit anledning att utesluta bolagets VD från sammanträden där styrelsen fullgjort de uppgifter som åligger ett revisionsutskott.

Styrelsen har en kontinuerlig kontakt med företagets revisor för att informera sig om revisionens omfattning samt diskutera synen på bolagets risker.

Externa revisorer

Avanza Banks revisorer väljs av årsstämman för en period av fyra år. Vid årsstämman 2007 valdes Ernst & Young AB, med huvudansvarig revisor Lars Träff, till Avanza Banks revisor för den kommande fyraårsperioden.

Revisorerna granskar styrelsens och VD:s förvaltning av företaget och kvalitén i företagets redovisningshandlingar.

Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Därutöver lämnar revisorerna detaljerade redogörelser till styrelsen minst två gånger per år eller vid behov.

Internrevision

En funktion för oberoende granskning utvärderar och granskar på styrelsens uppdrag att de respektive bolagen inom företagsgruppen Avanza Bank följer Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2005:1) om styrning och kontroll av finansiella företag, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersrörelse och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:11) om investeringsfonder. Denna oberoende granskning utförs av det externa konsultbolaget Atos Consulting AB på styrelsens uppdrag.

Den oberoende granskningen 2008 inriktades mot försäkringsverksamhetens processer och kontroller. Granskningsfokus var risk och kvalitet i den administrativa hanteringen av produkterna, mellanhavanden mellan banken och försäkringsbolaget och uppföljning av åtgärder från föregående granskning. Den absoluta majoriteten av de åtgärder som föreslogs i granskningen är genomförda.

VD och koncernledning

VD leder verksamheten i enlighet med arbetsordningarna för VD och styrelse. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad samt tillse att styrelsen har nödvändigt och så fullständigt beslutsunderlag som möjligt. VD är ledamot av styrelsen. VD håller dessutom i kontinuerlig dialog styrelsens ordförande informerad om koncernens utveckling.

VD och övriga i koncernledningen har formella möten en gång i månaden samt ett antal informella möten för att gå igenom föregående månads resultat samt diskutera strategifrågor. Avanza Banks koncernledning har under 2008 bestått av fem (5) personer, varav en (1) var kvinna.

Avanzakoncernen består av moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ.) och ett flertal dotterbolag, vilket redovisas i not 28 i årsredovisningen. Rapporteringen från dotterbolag sker löpande på månadsbasis. Dotterbolagens styrelser består företrädesvis av medlemmar ur koncernledningen och Avanza Banks styrelse.

Årsstämman 2008 beslutade att koncernledningens lön ska utgöras dels av fast grundlön och dels av rörlig prestationsbaserad ersättning. Den rörliga ersättningen ska kunna utgå för prestationer som går utöver vad som normalt förväntas av person i koncernledningen efter att utvärdering har gjorts av individuella prestationer och bolagets redovisade resultat. I vilken utsträckning på förhand uppställda mål för bolaget och den ledande befattningshavaren uppnåtts beaktas vid fastställande av den rörliga ersättningen.

Personer som ingår i koncernledningen har tilldelats teckningsoptioner enligt de optionsprogram som beslutades på extra bolagsstämma den 4 juli 2005 samt vid årsstämma den 15 april 2008. Teckningsoptionerna är utgivna på marknadsmässiga villkor. Den totala ersättningen för personer i bolagsledningen ska vara marknadsmässig.

Intern kontroll

Styrelsen har ansvar för att det finns ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. Till VD delegeras ansvaret att skapa goda förutsättningar för att arbeta med dessa frågor. Såväl koncernledning som chefer på olika nivåer i företaget har detta ansvar inom sina respektive områden. Befogenheter och ansvar är definierade i policier, riktlinjer, ansvarsbeskrivningar samt instruktioner för attesträtter.

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering

Denna beskrivning har upprättats i enlighet med avsnitt 10.5 och avsnitt 10.6 i Koden. Beskrivningen utgör en del av den Bolagsstyrningsrapport som enligt avsnitt 11 i Koden ska fogas till bolagets årsredovisning.

System för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Intern kontroll avseende finansiell rapportering är en process som utformats i syfte att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och huruvida de finansiella rapporterna är framtagna i överensstämmelse med god redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav på bolag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad.

De interna kontrollaktiviteterna ingår i Avanza Banks administrativa rutiner. Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen i Avanza Bank kan beskrivas i enlighet med följande ramverk:

Kontrollmiljö

Intern kontroll i Avanza Bank baseras på en kontrollmiljö som omfattar värderingar och ledningskultur, uppföljning, en tydlig och transparent organisationsstruktur, uppdelning av arbetsuppgifter, dualitetsprincipen, kvalitet och effektivitet i intern kommunikation, samt en oberoende utvärderingsprocess.

Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av en kontrollmiljö med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument såsom interna policies, riktlinjer och instruktioner, samt befattningsbeskrivningar för kontrollerande funktioner. Som exempel kan nämnas arbetsordningar för styrelse och VD, instruktioner för Risk Management och Compliance, instruktioner för intern kontroll och rapportering, informationspolicy, attestinstruktion samt instruktion för rapportering.

Riskbedömning

Riskhanteringen inom Avanza Bank är proaktiv och uppföljande med tyngdpunkt på löpande kontroller och utbildningsinsatser. Avanza Bank upprätthåller en hög riskhanteringsstandard genom att tillämpa tillgängliga tekniker och metoder på ett kostnadseffektivt sätt. Riskhantering anses vara en integrerad del av affärsverksamheten.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna innefattar såväl generella som mer detaljerade kontroller, avsedda att förhindra, upptäcka och korrigerar fel och avvikelser. Kontrollaktiviteterna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå. Respektive avdelningschef inom Avanza

Bank är den som i första hand är ansvarig för att hantera de risker som är knutna till den egna avdelningens verksamhet och finansiella rapporteringsprocesser. Risk Management utför löpande kontroller för att säkerställa att denna riskhantering fungerar.

Information och kommunikation

Bolaget har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna policies, riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörd personal via Avanza Banks Intranät. Det interna regelverket med policies, riktlinjer och instruktioner utgör det viktigaste verktyget för informationsgivning och instruktioner med syfte att säkerställa den finansiella rapporteringen.

Uppföljning

Avanza Bank inrättade i slutet av år 2006 en intern förvaltarorganisation med syfte att säkerställa övervakning av kvaliteten på den finansiella rapporteringen, effektiviteten i kontrollstrukturen samt efterlevnaden av styrande dokument i form av interna policies, riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapportering. Den interna förvaltarorganisationen, som under 2008 har hållit fyra (4) protokollförda möten, består av företrädare för Ekonomi, Backoffice, Handel, Risk Management och Compliance.

Styrelsen erhåller månatliga ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde behandlas bolagets och koncernens ekonomiska situation. Inför varje styrelsemöte erhåller styrelsen rapport från Risk Management och Compliance. Samtliga dessa rapporter baserar sig på en utvärdering av den egna verksamheten och rapporteringen täcker hela organisationen.

Intern kontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering ingår som en av många processer i utvärderingen av den egna verksamheten.

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

Utvärdering och ställningstagande avseende internrevision

Avanza Banks funktion för internrevision utgörs av en oberoende granskningsfunktion, som på styrelsen uppdrag utvärderar och granskar att bolaget följer Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2005:1) om styrning och kontroll av finansiella företag, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersrörelse samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:11) om investeringsfonder. Denna oberoende granskning utförs av externa konsulter på styrelsens uppdrag. Syftet med att anlita externa granskare istället för att inrätta en funktion för internrevision i bolaget är att säkerställa kvalitet och oberoende i utvärdering och granskning.

Bolagsordning för Avanza Bank Holding AB

Org. nr. 556274-8458

Antagen den 15 april 2008

§ 1 Firma

Bolagets firma är Avanza Bank Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta aktier och andelar i bolag som bedriver finansiell verksamhet såsom värdepappersrörelse, bankrörelse eller fondverksamhet samt att bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolaget äger även rätt att ställa garantier, borgensåtaganden samt andra säkerheter för säkerställande av koncernbolags förpliktelser mot tredje man. Vidare äger bolaget rätt att utfärda garantier till tredje man om sådana garantier föranleds av verksamhet som bedrivs av koncernbolag.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 30 000 000 kronor och högst 120 000 000 kronor.

§ 5 Aktie

Antalet aktier skall uppgå till lägst 12 000 000 och högst 48 000 000. Aktier skall kunna utges i två serier: stamaktier och förlagsaktier, vilka även benämns serie C. Stamaktier skall kunna utges till ett antal av högst 48 000 000 och förlagsaktier till ett antal av högst 10 000 000. Stamaktier skall medföra en röst och förlagsaktier skall medföra en tiondels röst.

Förlagsaktie berättigar inte till utdelning. Upplöses bolaget, skall förlagsaktie berättiga till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat per dagen för utskiftning med en räntefaktor motsvarande STIBOR 180 dagar med tillägg av tre procentenheter. Räntefaktorn fastställs varje år på halvårsdagen och årsdagen av den dag uppräknings började (eller om sådan dag inte är en bankdag, närmast föregående bankdag). Uppräknings sker med början den dag likvid för förlagsaktierna erlades.

Beslutar bolaget att genom nyemission som skall betalas kontant eller genom kvittning ge ut nya stamaktier och förlagsaktier, skall ägare av stamaktier och förlagsaktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna

fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom nyemission som skall betalas kontant eller genom kvittning ge ut endast stamaktier eller endast förlagsaktier, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller förlagsaktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Förlagsaktie berättigar inte till deltagande i fondemission.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om nyemission som skall betalas kontant eller genom kvittning med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Vad som föreskrivs om företrädesrätt i denna paragraf skall även gälla vid nyemission av teckningsoptioner och konvertibler.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter och utses på årsstämman.

§ 7 Revisorer

En eller två revisorer med högst två suppleanter eller ett registrerat revisionsbolag utses på årsstämma.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet.

§ 9 Föranmälan för deltagande i bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen som aktieägare i en utskrift eller annan framställning av aktieboken som avser förhållandena fem vardagar före bolagsstämman, dels anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, före kl. 16.00. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget gjort anmälan om antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 10 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, av koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Beslut om antal styrelseledamöter
9. Fastställande av styrelsearvoden
10. I förekommande fall fastställande av revisorsarvoden
11. Val av styrelse
12. I förekommande fall val av revisor
13. Övriga ärenden som i behörig ordning hänskjutits till stämman

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12 Förbehåll att bolaget skall vara avstämningsbolag

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.



Bakre raden från vänster: Andreas Rosenlew, Jacqueline Winberg och Mattias Miksche
 Främre raden från vänster: Anders Ellsäll, Nicklas Storåkers, Mikael Nachemson, Sven Hagströmer och Hans Bergenheim

Styrelse

Ordförande

Sven Hagströmer, född 1943.
 Studier vid Stockholms Universitet.
 Invald: 1997.
 Styrelseordförande i Investment AB Öresund och eWork Scandinavia AB. Styrelseledamot i Bilja AB.
 Innehav per den 31 december 2008 (inkl. familj och bolag): Aktier: 2 039 416.

Ledamöter

Hans Bergenheim, född 1960.
 Ekonom Handelshögskolan i Göteborg.
 Invald: 2007.
 Verkställande direktör Lateus AB.
 Styrelseordförande i PTKs Utbildningsstiftelse, Djurönäset. Styrelseledamot White Intressenter AB och White Arkitekter AB.
 Innehav per den 31 december 2008: Aktier: 3 000.

Anders Ellsäll, född 1957.
 Civilingenjör KTH, Stockholm och civilekonom Stockholms Universitet.
 Invald: 2001.
 Finansanalytiker Investment AB Öresund.
 Innehav per den 31 december 2008 (inkl. familj): Aktier: 392 400.

Mikael Nachemson, född 1959.
 Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm.
 Invald: 2002.
 Styrelseledamot Arvid Nordquist Handelsaktiebolag.
 Innehav per den 31 december 2008: Aktier: 5 000.

Mattias Miksche, född 1968.
 Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm.
 Invald: 2008.
 Verkställande direktör i Stardoll AB.
 Styrelseledamot i Dustin Group AB, Celebmedia Posh24 AB och Enriro AB.
 Innehav per den 31 december 2008: –

Andreas Rosenlew, född 1962.
 MSc in Economics & Business Administration, The Swedish School of Economics & Business Administration, Helsingfors.
 Invald: 2005.
 Managing Partner och styrelseordförande Grow Partners AB. Styrelseledamot i Innograf OY.
 Innehav per den 31 december 2008: Aktier: 3 600.

Nicklas Storåkers, född 1974.
 Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm och juridikstudier vid Stockholms Universitet.
 Verkställande direktör.
 Invald: 2000.
 Styrelseordförande i Jajja Communications AB.
 Styrelseledamot i Insplanet AB, Burgundy AB och Svenska Fondhandlareföreningen.
 Innehav per den 31 december 2008 (inkl. familj): Aktier: 397 475.
 Teckningsoptioner: motsvarande 205 400 aktier.

Jacqueline Winberg, född 1959.
 Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm.
 Invald: 2003.
 Partner Stanton Chase International.
 Styrelseledamot Projektplatsen AB.
 Innehav per den 31 december 2008 (inkl. familj): Aktier: 3 350.



Bakre raden från vänster: Ronnie Bodinger och Henrik Källén
Framre raden från vänster: Birgitta Hagenfeldt, Nicklas Storåkers och Carl Norinder

Ledning

Ronnie Bodinger, född 1973.
Civilingenjör KTH, Stockholm och ekonomistudier
vid Södertörns Högskola, Stockholm.
Anställd 1999.
Chef Innovation.
Innehav per den 31 december 2008: Aktier: 35 000.
Teckningsoptioner: motsvarande 89 520 aktier.

Birgitta Hagenfeldt, född 1961.
Civilekonom Högskolan i Örebro.
Anställd 2008.
CFO.
Innehav per den 31 december 2008: Aktier: 1 000.
Teckningsoptioner: motsvarande 20 040 aktier.

Henrik Källén, född 1968.
Jur. kand. Stockholms Universitet.
Anställd 2000.
Verkställande direktör i Försäkringsaktiebolaget
Avanza Pension.
Innehav per den 31 december 2008: Aktier: 34 425.
Teckningsoptioner: motsvarande 66 830 aktier.

Carl Norinder, född 1974.
Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm.
Anställd 2008.
Chef Kundrelationer.
Innehav per den 31 december 2008: Aktier: –
Teckningsoptioner: motsvarande 22 760 aktier.

Nicklas Storåkers, född 1974.
Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm och
juridikstudier vid Stockholms Universitet.
Anställd 1999.
Verkställande direktör.
Innehav per den 31 december 2008 (inkl. familj):
Aktier: 397 475.
Teckningsoptioner: motsvarande 205 400 aktier.

Revisorer

Ernst & Young AB
Huvudansvarig:
Lars Träff, född 1954.
Auktoriserad revisor.

Årsstämma

Avanza Banks årsstämma (ordinarie bolagsstämma) hålls i Auditoriet, Moderna Museet, Stockholm tisdagen den 21 april 2009, klockan 15.00.

Rätt att delta i årsstämma

Rätt att delta i Avanza Banks årsstämma har aktieägare som

- dels är införd i aktieboken onsdagen den 15 april 2009.
- dels senast klockan 16.00 torsdagen den 16 april 2009 till Avanza Bank anmäler sin avsikt att delta i årsstämma.

Hur sker ägarregistrering?

Avanza Banks aktiebok förs av Värdepapperscentralen, VPC AB. Endast ägarregistrerade innehav återfinns under aktieägarens eget namn i aktieboken. För att aktieägare med förvaltarregistrerade aktier ska ha rätt att delta i årsstämman fordras att aktierna är registrerade i eget namn i aktieboken den 15 april 2009.

Den som förvaltar aktierna hjälper till med omregistrering.

Hur sker anmälan?

Anmälan om deltagande vid stämman sker per e-post arsstamma@avanza.se eller telefon 08-562 250 02.

Vid anmälan, uppgi namn, person-/organisationsnummer, e-postadress eller telefonnummer dagtid, antal biträden och antal aktier.

Eventuella fullmakter ska skickas per post till Avanza Bank på adress Box 1399, 111 93 Stockholm. Märk kuvertet "Årsstämma". Fullmakterna ska vara Avanza Bank tillhanda senast den 16 april 2009. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på www.avanza.com.

Rätt att få ärende behandlat

Aktieägare har rätt att få ärende behandlat på Avanza Banks stämma under förutsättning att skriftlig begäran kommer in till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen. Aktieägarens skriftliga begäran till styrelsen i Avanza Bank bör ha kommit in senast den 3 mars 2009 på adress Box 1399, 111 93 Stockholm. Märk kuvertet "Styrelsen i Avanza Bank Holding AB".

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma	21 april 2009
Delårsrapport januari–mars 2009	21 april 2009
Delårsrapport januari–juni 2009	10 juli 2009
Delårsrapport januari–september 2009	16 oktober 2009
Bokslutskommuniké 2009	januari 2010

Avanza Bank i korthet

Avanza Bank är Spararnas Bank. Missionen är att göra svenskarna ekonomiskt självständiga. Målet är att Avanza Banks kunder ska få mer pengar över till sig själva än någon annanstans. Avanza Bank erbjuder ett heltäckande utbud av spartjänster med aktie-, fond- och pensionssparande. Det innebär att kunderna får bra överblick och kontroll över hela sitt sparande hos Avanza Bank. Gemensamt för samtliga produkter är att Avanza Bank erbjuder marknadens lägsta avgifter.

Avanza Bank är den ledande utmanaren på den svenska sparmarknaden. Visionen är att till 2010 öka marknadsandelen till närmare 2 procent. Det motsvarar ett långsiktigt mål för vinsttillväxt om 15–25 procent per år. Under 2008 uppgick nettosparandet till 6 760 MSEK och antalet konton ökade med 37 procent.

Rörelseintäkterna minskade under 2008 med 9 procent till 509 MSEK och totalt sparkapital uppgick per årsskiftet till 34 600 MSEK. Avanza Bank visade en vinst under 2008 om 185 MSEK motsvarande 6,78 SEK per aktie. Antalet medarbetare var 192 vid årsskiftet.

Avanza Bank-aktien är noterad vid Stockholmsbörsen och bolagets största ägare är Investment AB Öresund.

