

Årsredovisning 2012

**Avanza Bank har en enkel idé:
Du som är kund hos oss
ska få mer pengar över till
dig själv än hos någon annan
bank.**

2012 Innehåll

- 4 Kort om Avanza Bank
- 5 Händelser under året
- 6 VD har ordet
- 10 Ordförande har ordet
- 12 Affärsidé, mål och strategi
- 16 Marknad
- 18 Kunderbjudande
- 20 Verksamhet och resultat
- 26 Risker
- 28 Medarbetare
- 30 Vårt samhällsansvar
- 31 Avanza Bank-aktien
- 34 Förvaltningsberättelse
- 42 Koncernens resultaträkningar
- 43 Koncernens balansräkningar
- 43 Förändringar i koncernens eget kapital
- 44 Koncernens kassaflödesanalyser
- 45 Moderbolagets resultaträkningar
- 46 Moderbolagets balansräkningar
- 47 Förändringar i moderbolagets eget kapital
- 47 Moderbolagets kassaflödesanalyser
- 48 Noter
- 84 Förslag till vinstdisposition
- 86 Revisionsberättelse
- 88 Definitioner
- 89 Bolagsstyrningsrapport
- 96 Styrelse
- 97 Ledning och revisor
- 99 Årsstämma
- 99 Kommande rapporttillfällen

Vi utmanar och förändrar Sveriges sparmarknad.

Kort om Avanza Bank

Avanza Bank bildades 2001 och har sedan dess vuxit från en liten renodlad aktiemäklare till en bank som utmanar Sveriges sparmarknad i form av storbankerna och pensionsbolagen.

Vår vision är att vara det självklara valet för dig som bryr dig om dina pengar. Det uppnår vi med vår affärsidé; hos oss ska du få mer pengar över till dig själv än hos någon annan bank. Kort sagt – som det borde vara.

Fakta

- Sveriges ledande internetbank för sparande och placeringar med Sveriges nöjdaste kunder inom sparande tre år i rad*
- Bästa internetmäklaren**
- 283 300 kunder
- 85 800 MSEK i sparkapital
- Ett kontor, 262 medarbetare
- Primärt riktat mot privatsparare i Sverige
- Erbjuder även lösningar inom Corporate Finance samt för Private Banking- och Pro-kunder
- Prisgaranti med automatiskt bättre villkor ju mer sparande kunden samlar hos Avanza Bank
- Inga fasta konto-, års- eller insättningsavgifter
- Courtage från 9 SEK
- Marknadens bredaste utbud av sparprodukter och pensionslösningar
- Handel i över 1 200 fonder från 130 fondbolag
- Näst störst på Stockholmsbörsen***
- Handel på samtliga nordiska börser samt i USA och Kanada via internet och på andra börser via telefon
- Beslutsunderlag i form av verktyg, analyser, nyheter och mjukvara
- Aktuella nyheter och opartisk vägledning från den oberoende webbtidningen Placera.nu
- Urval av produkter:
 - Avanza Zero – Sveriges första gratisfond
 - Superlånet – marknadens lägsta ränta med kundens värdepapper som säkerhet
 - Sparkonto+ med bättre räntor och fyrdubbel insättningsgaranti
- Dubbel pension****
- Låg riskprofil; ingen egen trading samt självfinansierade via eget kapital och inlåning från kunderna
- Avanza Bank lyder under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av den statliga insättningsgarantin



* Källa: Svenskt Kvalitetsindex (SKI)

** Källa: Tidningen Aktiespararen, februari 2013

*** Mätt i antal avslut på NASDAQ OMX Stockholm inklusive First North och Burgundy

**** Vi kan påvisa att en 30-åring kan få dubbelt så mycket i pension hos oss jämfört med hos det största pensionsbolaget i Sverige

Händelser under året

- Nettoinflödet uppgick under året till 5 380 (6 460) MSEK, motsvarande 7 (8) procent av totalt spar-kapital vid årets början
- Antal konton ökade med 13 (+18) procent till 471 600 (417 200 per den 31 december 2011) st
- Sparkapitalet ökade med 16 (-10) procent till 85 800 (74 200 per den 31 december 2011) MSEK
- Rörelseintäkterna minskade med 19 (+12) procent till 562 (695) MSEK
- Rörelseresultatet minskade med 41 (+3) procent till 201 (341) MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till 36 (49) procent
- Resultat per aktie minskade med 46 (+5) procent till 5,58 (10,28) SEK
- Styrelsen föreslår en utdelning om 8,00 (10,00) SEK per aktie

Viktiga händelser per kvartal

Första kvartalet

- Den 1 januari 2012 lanserade vi den nya sparformen investeringssparkonto, ISK
- Avanza Bank blir den första aktören på marknaden att erbjuda courtagefri handel av räntebevis

Andra kvartalet

- Såväl nykundprocessen som inloggning hos Avanza Bank förenklas med e-legitimation
- I början av juni ansluts Avanza Bank till webbplatsen minpension.se
- Vi lanserar Pensionsutmaningen för att hjälpa kunderna till ett bättre pensionssparande

Tredje kvartalet

- Sparkonto+ breddas med konton för företag samt för barn och ungdomar. Sparformen utökas även med möjlighet till inlåning med fast ränta i 24 månader
- Vi utökar antalet räntebevis
- Livförsäkringsutredningen presenterar sitt förslag om utvidgad lagstadgad flytträtt för pensioner vilket bedöms påverka Avanza Banks långsiktiga tillväxtpotentialer positivt

Fjärde kvartalet

- Avanza Bank utökar Sparkonto+ med ytterligare en samarbetspartner, Nordax
- Vi lanserar som första bank i Sverige en bankapp för Windows 8 i samarbete med Microsoft
- Avanza Bank lanserar både passivt och aktivt förvaltade Fond-i-Fonder med låga avgifter
- Som första aktör i Sverige lanserar Avanza Bank fullödig handel med optioner och terminer i ISK
- Burgundy säljs till Oslo Börs
- Svenskt Kvalitetsindex mätning visar att Avanza Bank har Sveriges nöjdaste sparare för tredje året i rad!



Att utmana
ligger i
våra
gener ”

Martin Tivéus, VD Avanza Bank

VD har ordet

I december 2011, strax efter att jag tillträdde som VD för Avanza Bank, tog vi hem kategorin Sveriges nöjdaste sparare i den årliga undersökningen Svenskt Kvalitetsindex. Ett år senare var det dags igen, och nu för tredje året i rad. Glädjen bland medarbetarna gick inte att ta miste på, liksom viljan att direkt börja kämpa för samma utmärkelse igen. För om det är något som kännetecknar oss på Avanza Bank så är det viljan att ständigt skapa större värde för våra kunder och intressenter; i form av service, upplevelse och i reda pengar. Som det borde vara, kan man tycka. Men vi har upptäckt att denna enkla insikt har varit avgörande i vår framgång.

Innan jag ger mig in på året som gått vill jag kort berätta om min syn på vår resa. Sedan jag tillträdde har jag inte bara upplevt ett oroligt börsår utan också ett bolag med en stark drivkraft att ständigt utmana och därigenom förändra, förenkla och förbättra för våra kunder. Att utmana ligger i våra gener. Vi började med att utmana

aktiehandeln för snart tolv år sedan som en reaktion på något som kunde bli betydligt enklare, bättre och billigare för kunderna. Därefter har vi fortsatt att ständigt utveckla vårt erbjudande till att nu utmana även inom sparmarknaden.

Oavsett om det gäller produkter, tjänster, service, bemötande eller pris så är vår ambition att leverera det bästa erbjudandet och det högst upplevda värdet för våra kunder. Vår ambition är alltså inte att bli som någon av de andra bankerna. Tvärtom. Vi ska alltid erbjuda ett smartare och bättre alternativ – där du som kund får mer pengar över till dig själv än hos någon annan bank.

Under 2013 kommer du höra oss upprepa ”som det borde vara”, det är vårt nya kundlöfte men också en hög intern ambitionsförklaring. När vi gör något så ska det inte bara vara bättre än vad någon annan gjort, utan som det borde vara. Är vår kundservice som den borde vara? Har vi ett sparkonto som det borde vara? Har vi en webbupplevelse som den borde vara? Listan

på vad det kan innebära kan göras lång och sammantaget är det vad Avanza Bank ska handla om framåt.

Med det för ögonen tittar vi närmare på 2012 och utsikterna för 2013.

Året som gått

Under 2012 har vi sammantaget växt med över 20 000 nya kunder och över 54 000 nya konton. Sparkapitalet har under året ökat med 12 MDR SEK, från 74 MDR SEK till 86 MDR SEK, en ökning med 16 procent.

Samtidigt har de gångna tolv månaderna präglats av snabba förändringar i den marknad som Avanza Bank verkar på. Det är det första året i Avanza Banks historia som både handelsaktivitet och styrräntor har fallit samtidigt vilket gör 2012 till allt annat än ett normalår. Trots en stark tillväxt i sparkapital och kunder i kombination med god kostnadskontroll klarade vi inte av att kompensera för både kraftigt fallande handelsaktivitet och fallande styrräntor. Som ett resultat av detta föll rörelseintäkterna med 19 procent och rörelseresultatet med 41 procent vilket motsvarar en rörelsemarginalen om 36 procent.

I slutet av året kunde vi se en ökning av såväl handelsaktivitet som nettoinflöde, liksom en förskjutning tillbaka från räntefonder till aktiefonder. Nettoinflödet i december var 650 MSEK, den starkaste månaden sedan februari. Trenden har fortsatt in i 2013 med ett nettoinflöde i januari på 1 180 MSEK att jämföra med 650 MSEK samma period föregående år. Förutsättningarna inför 2013 ser därmed bättre ut än vid ingången av 2012.

Under året har vi fokuserat på att anpassa vårt erbjudande efter skiftet i efterfrågan på sparprodukter bland våra kunder. Några uppskattade svar på kundernas behov är det utökade erbjudandet inom Sparkonto+, lanseringen av courtagefri handel av räntebevis samt att vi utvecklat en ny portfölj av såväl passivt som aktivt förvaldade Fond-i-Fonder med låga avgifter. Vi har även underlättat för nya kunder genom att införa e-legitimation vid öppnande av nya konton.

Vår satsning på tjänstepension har också varit välkommen bland kunderna. Totalt har satsningen

gett en ökning av nettoinflödet i tjänstepension med 44 procent jämfört med 2011. Jag vågar påstå att vi har skapat ett attraktivt och konkurrenskraftigt erbjudande, så pass att vi kan säga att en 30-åring kan få dubbelt så mycket i pension hos Avanza Bank jämfört med hos det största pensionsbolaget i Sverige.

Att skapa mervärde för kunderna skapar mervärde för aktieägarna

En av våra viktigare investeringar under året har varit den fortsatta utvecklingen av den bankplattform som ska lanseras under 2013. Övergången mot modernare IT-system liksom förnyad kundupplevelse som internetbank är viktig både kort- och långsiktigt för Avanza Bank. Modernare bakomliggande system möjliggör en kostnads-effektivare tillväxt framgent vad gäller såväl antal kunder som breddning av produktutbudet. En förbättrad kundupplevelse på internet kommer därför att stärka Avanza Banks konkurrenskraft.

När året ska summeras är jag trots positiva tillväxtsiffror i kunder och sparkapital inte nöjd. Avanza Bank kan och ska leverera en starkare vinsttillväxt. Vägen dit handlar helt och fullt om att sätta kundvärdet i fokus – även fortsättningsvis. Lägre avgifter, större valfrihet, bättre service och enkelhet i allt vi gör. Där ligger våra konkurrensfördelar som ska ge mervärde för våra kunder. Och genom mervärde för kunderna skapas mervärde för aktieägarna.

Framtidsutsikter

Den utmanande marknaden till trots så bedömer jag tillväxtpotentialerna som fortsatt goda på den svenska sparmarknaden. Vår vision är att vara det självklara valet för dig som bryr dig om dina pengar. För att konkretisera denna vision vill vi långsiktigt uppnå en marknadsandel om minst 5 procent av nettoinflödet till den svenska spar-

marknaden. Lyckas vi med detta blir vi en ännu större utmanare till de stora etablerade bankerna och pensionsbolagen.

Exempel på fler faktorer som påverkar våra tillväxtförutsättningar är sparmarknadens tillväxt, sambandet mellan tillväxt i sparkapital och tillväxt i rörelseintäkter samt vår kostnadsökningstakt. Under 2013 fattar dessutom Riksdagen beslut om en av de kommande årens viktigaste sparfrågor; lagstadgad flytträtt på pensionssparande.

Kundvärdet är alltid i fokus ”

Då pensionsmarknaden uppgår till hälften av den totala svenska sparmarknaden kommer flytträtt att stärka Avanza Banks långsiktiga tillväxtförutsättningar. Jag har goda förhoppningar om att Riksdagens beslut går rätt väg och att svenska sparare har en mer flexibel marknad att se fram emot. Precis som det borde vara.

Prioriterade områden under 2013

Under 2013 avser jag fokusera verksamhetens utveckling på primärt tre områden:

1) *Fortsätta att stärka erbjudandet inom pension.* Svårigheten att växa på pensionsmarknaden idag är till stor del förknippad med avsaknaden av fri flytträtt och en fungerande flyttmarknad. Avanza Bank har idag, trots marknadens lägsta avgifter, endast drygt en procent av pensionssparandet.* Målsättningen under 2013 är att ytterligare stärka erbjudandet inom pensionssparande samt att förbereda oss för en fri flytträtt.

2) *Modernisera Avanza Banks internetnärvaro.* Under 2013 är målsättningen att lansera vår nya internetnärvaro. I samband med detta driftsätter vi även nya och effektivare bakomliggande system som säkerställer en IT-plattform som klarar av en högre och mer kostnadseffektiv tillväxt framöver.

3) *Kostnadseffektivitet.* En av Avanza Banks strategier är att vara prisledare och detta förutsätter kostnadsledarskap. Vi har under 2012 växt antal konton med 13 procent och kostnaderna med 3 procent, en betydligt lägre kostnadsökningstakt än genomsnittligt historiskt. Detta trots stora kostnader för utvecklingen av nya IT-system. Vår bedömning är att vi under 2013 fortsätter att hålla kostnaderna mer eller mindre oförändrade till följd av de osäkerheter vi ser på marknaden.

Avslutningsvis så vill jag återvända dit jag började: Sveriges nöjdaste sparare. Jag skulle kunna lockas till att säga att det är precis som det borde vara. Men att sätta oss med benen i kors vore att begå det största misstaget, eftersom det hela tiden finns nya områden på bank- och pensionsmarknaden att utveckla och utmana. Den största framgången skapar vi istället om all den fantasiska energi och kundfokus som bor i vår organisation hålls levande och kanaliseras rätt. Så skapas kundvärde. Så bygger vi kundlojalitet. Och så förtjänar vi fortsatt Sveriges nöjdaste sparare.

Ett stort tack till alla medarbetare för all nedlagd kraft under året.

Stockholm i februari 2013



Martin Tivéus
Verkställande direktör
E-post: martin.tiveus@avanzabank.se
Telefon: 070-861 80 04

* Källa: Sparbarometern 2012-12-31

**Kan man tycka
om en bank?
99% av våra
kunder påstår
det i alla fall.**



**Avanza Bank
har drygt
280 000 aktiva
marknadsförare
som kunder ”**

Sven Hagströmer, Ordförande Avanza Bank

Ordförande har ordet

Svergies största marknadsavdelning!

För tredje året i rad har landets bankkunder enligt Svenskt Kvalitetsindex korat Avanza Bank till Sveriges kundvänligaste bank. Det är naturligtvis väldigt roligt. Men det är så mycket mer än så. Våra kunder är så nöjda att 98 procent kan tänka sig att rekommendera Avanza Bank till sina vänner. Resultatet av det är att tre av fyra nya kunder svarar att de blivit kund på rekommendation av en vän.*

Våra kunder är därmed våra bästa ambassadörer och de kan indirekt ses som en förlängning

av vår marknadsavdelning. Vilken annan bank har drygt 280 000 aktiva marknadsförare på sin marknadsavdelning?

Detta är ju fantastiskt, faktiskt en av våra största tillgångar. Men det kan också vara vår akilleshäla. Det innebär ju att just våra kunders uppfattning om oss blir helt avgörande för vår framgång. Sköter vi oss inte så ”säger de upp sig” från marknadsavdelningen och kanske istället verkar för att deras vänner inte skall bli kunder hos oss.

* Källa: Kundpanelsundersökning genomförd i april 2012 av Netigate

Tre av fyra nya kunder svarar att de blivit kund på rekommendation av en vän.

Men kniven på strupen är nog även i detta sammanhang oerhört viktig för att aldrig släppa uppmärksamheten på att leverera ett erbjudande som en kund "inte kan säga nej till".

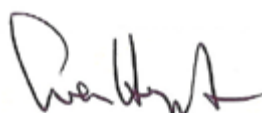
Förra året var inte det bästa året för våra aktieägare. Våra huvudsakliga intäkter, provisioner från handel med värdepapper samt räntenettot, minskade markant. Detta trots att aktieåret 2012 blev mycket bra. Till en uppgång på 12 procent på börsen ska läggas utdelningar vilket sammantaget ger 16 procent. Men den kraftiga omsättningsminskningen på börsen och fallande räntor kunde inte kompenseras av andra intäkter. Intressant i sammanhanget är att 2012 blev återhämningsåret som många missade. En SIFO-undersökning som Avanza Bank gjorde i slutet av året visade visserligen att man i snitt trodde att börsen hade gått upp, men bara med 4 procent. Svarta rubriker om Europroblem och minskande orderingång gjorde att många missade uppgången.

Under 2012 kunde vi dock fortsatt glädja oss över god tillväxt av både kunder och kapital. Något som vi anser väl avspeglar vårt mycket konkurrenskraftiga utbud av tjänster.

Ja, förra året gjorde Avanza Bank intäktsmässigt inte riktigt skäl för namnet. Avanza betyder ju att gå framåt, avancera. En hel del talar för att detta ändras 2013. Vi är övertygade om att vår stora satsning på en ny sajt som lanseras under 2013 kommer att ge resultat. Inte bara i form av bättre kostnadseffektivitet för Avanza Bank i allmänhet utan även i form av en bättre kundupplevelse i synnerhet.

Med förhoppning om ett gott Avanzaår och en fortsatt växande marknadsavdelning!

Stockholm i februari 2013



Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Affärsidé, mål och strategi

Vi har en enkel affärsidé – hos Avanza Bank ska du få mer pengar över till dig själv än hos någon annan bank i Sverige. Vår vision är att vara det självklara valet för dig som bryr dig om dina pengar.

Mål

För att kunna uppnå vår affärsidé och vision har vi som övergripande mål att ha Sveriges nöjdaste kunder. Vi har även som mål att nå långsiktig värdetillväxt för att kunna lämna en god avkastning till våra aktieägare samt att ha nöjda medarbetare.

Sveriges nöjdaste kunder

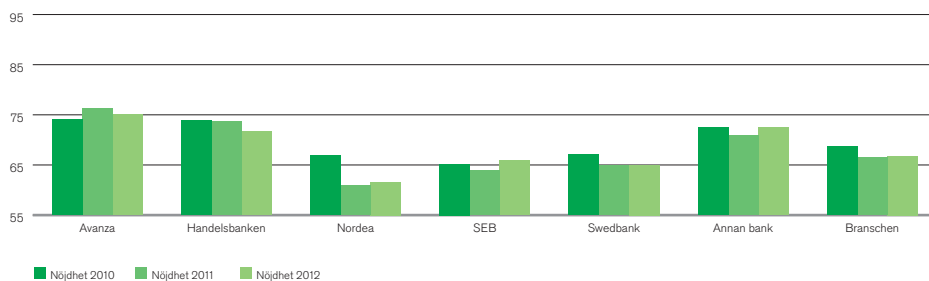
Vårt mål är att ha Sveriges nöjdaste kunder enligt den årliga undersökningen Svenskt Kvalitetsindex, SKI, en utmärkelse som vi under 2012 vann för tredje året i rad. Undersökningen mäter kunders åsikter om svenska bankers olika spartjänster. Avanza Bank fick högst betyg i fem av sju kategorier av bankerna i undersökningen; Image, Produktkvalitet, Prisvärde, Nöjdhet och Lojalitet. Nöjda kunder är vår främsta tillväxtstrategi och 98 procent av våra kunder kan tänka sig att rekommendera Avanza Bank till sina vänner.

Långsiktig värdetillväxt

För att få nöjda aktieägare krävs långsiktig värdetillväxt. Det finns ett tydligt långsiktigt samband mellan underliggande tillväxt i sparkapital och tillväxt i rörelseintäkter. Intäkterna på kort och medellång sikt är dock starkt beroende av börs-

utvecklingen och utvecklingen av styrräntan. På grund av den osäkerhet som präglar marknaden har bedömningen av de kommande årens vinstutveckling blivit avsevärt svårare. Som ett exempel kan nämnas svårigheten i att bedöma utvecklingen av räntenettet då en förändring av styrräntan med 0,25 procentenheter från dagens nivå historiskt gett en resultateffekt på 20–25 MSEK på årsbasis. Vi har därför valt att inte uttrycka några precisa mål för vinsttillväxt utan istället koncentrerat målarbetet till de områden som vi kan påverka och som driver bolagets underliggande tillväxt i kombination med god kostnadsuppföljning.

Tillväxt i sparkapital skapas genom nettoinflöde samt värdetillväxt i befintligt sparkapital. Nettoinflödet drivs av nykundstillväxt samt ett ökat sparande bland befintliga kunder. Avanza Bank har därför som långsiktigt mål att växa med 20 000–30 000 nya kunder per år samt att nå en marknadsandel om minst 5 procent av det totala nettoinflödet till svenska sparmarknaden. Vidare ska kostnadsökningarna långsiktigt inte överstiga intäktsökningarna och andelen icke-courtage-intäkter i relation till kostnaderna ska överstiga 100 procent.



SKI: Utveckling nöjdhet 2010–2012 för Sparande i värdepapper

Under 2012 nådde vi målet för kundtillväxt då vi växte med 20 300 kunder och ökade sparkapitalet med 16 procent. Avanza Banks andel av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden under 2012 uppgick till 2,9 procent. Tillväxten i den svenska sparmarknaden var under 2012 den bästa på flera år. Till följd av oroliga tider höll svenska sparare igen på sina utgifter men sparandet präglades av passivitet vilket inte gynade Avanza Bank som därmed inte kunde ta del av hela tillväxten i den svenska sparmarknadens nettoinflöde. Kostnadsökningstakten var under året 3 procent vilket är klart lägre än det historiska genomsnittet på 14 procent, trots investeringar i modernare IT-system och den nya sajten. Andelen icke-courtageintäkter i relation till kostnaderna uppgick till 96 procent vilket understiger målet något främst till följd av sänkt styrränta och lägre utlåning.

Nöjda medarbetare

För att uppnå Sveriges nöjdaste kunder och långsiktig värdetillväxt är det en förutsättning att ha nöjda medarbetare. Avanza Bank genomför årligen en medarbetarundersökning med syfte att mäta bolagets styrkor och utvecklingsområden. Målsättningen är att nå ett bättre resultat än föregående år vilket vi lyckades med 2012. Undersökningen hade en hög svarsfrekvens på 94 procent och bland annat hade området *kompetensutveckling* förbättrats jämfört med föregående år vilket är ett glädjande resultat till följd av en medveten satsning. Läs mer om Avanza Banks medarbetarundersökning under avsnittet Medarbetare på sid 28–29.

**Hos oss ska du få
mer pengar över
till dig själv än
hos någon annan
bank i Sverige.**

Strategi

Avanza Bank har följande strategier för att uppnå de övergripande målen:

1. Kunderna tycker om oss

Vår övertygelse är att kundnytta är den enda vägen till långsiktig aktieägarnytta. I allt vad Avanza Bank gör är alltid den första frågan varför det är bra för kunderna. Genom att använda internets fördelar går det ofta att kombinera kund- och aktieägarnytta. Att skapa mervärde för kunderna skapar därmed mervärde för aktieägarna.

Ett av våra övergripande mål är att ha Sveriges nöjdaste kunder. Nöjda kunder 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.

2. Vi förbättrar och utmanar oss själva varje dag

Eftersom nöjda kunder är vår främsta tillväxtstrategi måste vi utmana oss själva varje dag för att hela tiden vara på tårna. Vi frågar oss ständigt om produkter, interna processer eller vår sajt är som de borde vara. Annars behöver vi agera för att leva upp till vårt kundlöfte; som det borde vara. Det innebär bland annat att vi inte nödvändigtvis försvarar befintliga intäktskällor utan kan sänka priserna även om konkurrenterna inte gör det.

3. 100 % internet

Vår ambition är att vara 100 procent digitala för att kunna erbjuda så kostnadseffektiva lösningar till våra kunder som möjligt. Det kan vi erbjuda eftersom vi till exempel varken har dyra lokalkostnader eller dyra rådgivare. Dessutom är det viktigt för oss att ha en flexibel och modern IT-plattform som möjliggör automatiserade processer, enklare lösningar och en bättre kundupplevelse. En helt internetbaserad affärsmodell innebär också att vi kan anpassa våra erbjudanden ännu mer efter individuella kundbehov.

4. Vi gör bara det vi är bäst på

Avanza Bank ska fortsätta att koncentrera sin verksamhet till de områden som vi är eller kan bli bäst på. Samtidigt måste det vara områden som skapar allra mest värde för kunderna. Kunden ska känna en trygghet i att vi enbart erbjuder produkter och tjänster som är bra för dem. Vi har valt att fokusera på den svenska sparmarknaden som vi anser har stor potential för förändring och utveckling.

5. Prisledarskap

Vi anser att avgifter har en stor betydelse för värdeskapandet för kunden vad gäller sparande. En viktig strategi är därför vår ambition om att erbjuda marknadens lägsta avgifter. Avanza Bank ska långsiktigt vara prisledare med stark lönsamhet. Prisledarskap förutsätter kostnadsledarskap vilket är något som vi arbetar aktivt för varje dag.

**Vi gör bara det
vi är bäst på.**

Marknad

Vårt fokus är den svenska sparmarknaden. Sverige har en av världens högsta andel aktie- och fondsparande. Uppskattningsvis 80 procent av befolkningen sparar i aktier eller fonder direkt eller indirekt. Ett normalt år bedöms två miljoner svenskar göra minst en aktie- eller fondaffär. Den svenska sparmarknaden uppgår till 5 000 MDR SEK, varav 50 procent är direktsparende och 50 procent pensionssparende*. Marknaden bedöms normalt växa med omkring 6–8 procent per år.

	2003–2012	Förväntad tillväxt
Nettoinflöde, % av sparkapital vid årets början	5 %	3–4 %
Värdetillväxt	3 %	3–4 %
Svenska sparmarknaden, årlig tillväxt	8 %	6–8 %

Sparande som drivkraft

Det finns bakomliggande faktorer som förklarar tillväxten på sparmarknaden. I takt med att de allmänna och kollektiva pensions- och välfärdsystemen minskar i omfattning 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 på utbud, valfrihet och lägre avgifter ökar och internet ger särskilt goda möjligheter att tillgodose dessa behov. I kombination med en generell ökad internetanvändning resulterar detta i att sparandet på internet växer betydligt snabbare än den totala sparmarknaden. Många svenskar sköter idag delar av sitt sparande på internet men flyttar successivt över en allt större del samtidigt som allt fler av de mogna och kapitalstarka spararna börjar använda internet.

Faktorer som kan begränsa ett fortsatt högt nettoinflöde till den svenska sparmarknaden är en ökad omvärldsoro, fallande fastighetspriser samt stigande räntor och amorteringskrav vilket sammantaget kan medföra att svenskar i högre utsträckning sparar genom att amontera på sina bostadslån och i mindre utsträckning tillför sparmarknaden nytt sparande.

Trender

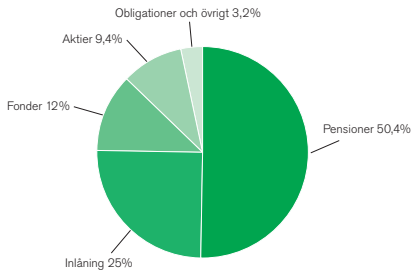
År 2012 var ett oroligt börsår, även om börsens totalavkastning var 16 procent över helåret. Vi har sett ett sparande som gått från *aktiesparande* till räntesparande och där handelsvolymerna på börsen har sjunkit. Den allmänna konjunkturen påverkar det privata sparandet, liksom faktorer som lagstiftning och internet. Internet har gjort handeln allt mer effektiv, men också allt mer konkurrensutsatt. Högre frekvenshandeln, det vill säga den datoriserade handeln efter förutbestämda algoritmer, ställer krav på extremt snabbt ordergenomförande och har medfört ökad konkurrens för professionella dagshandlare, så kallade daytraders.

Trenden inom *fondsparande* är att kunderna blir allt mer aktiva. Detta har stimulerats genom de aktiva fondvalen inom PPM och olika former av pensionssparande. Dessutom växer intresset för så kallade börshandlade fonder. Börshandlade fonder, som handlas på samma sätt som aktier, gör att sparare snabbt och till en låg kostnad kan få exponering mot olika marknader.

Sparande i form av *inlåning* på konto har varit fortsatt högt trots sjunkande räntor under 2012. Spararna har sett det som en relativt säker avkastning under oroliga tider på börsen.

Pensions- och försäkringssparandet är det enskilt största sparsegmentet och utgör hälften av sparmarknaden men också den sparform som

* Källa: Sparbarometern 2012-12-31



Den svenska sparmarknaden 2012-12-31*

intresserar svenskarna minst. Spararna upplever pensionsprodukterna som komplicerade. Dessutom har många svårt att överblicka sitt sammanlagda pensionssparande vilket också har bidragit till ett lågt engagemang. Eftersom det allmänna pensionssystemet 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. Fortfarande kan dock inte svenskarna flytta sitt pensionssparande utan begränsningar.

Ett nytt investeringssparkonto, ISK, har introducerats på den svenska sparmarknaden efter ett lagförslag som trädde i kraft den 1 januari 2012. ISK beskattas med en årlig schablonskatt och till skillnad från en kapitalförsäkring får spararen rösta för innehavda aktier och har rätt till insättningsgaranti.

Aktörer på marknaden

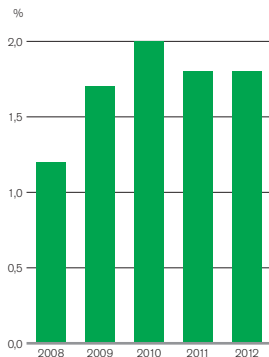
Den svenska sparmarknaden domineras fortfarande av storbankerna och de stora pensionsbolagen. Det är dessa som Avanza Bank ser som våra primära konkurrenter. Därtill finns en rad olika nischaktörer såsom mindre banker och pensionsbolag, fondbolag, kapitalförvaltare, fondkommissionärer och försäkringsförmedlare.

Stark positionering

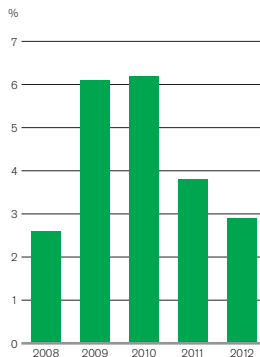
Avanza Bank är Sveriges ledande internetbank för sparande och placeringar. Med en renodlad profil mot internet sparande har vi ökat sparkapitalet med i genomsnitt 24 procent per år under perioden 2001–2012 vilket är betydligt snabbare än den totala sparmarknaden i Sverige.

Våra kunder hade per årsskiftet 85 800 (74 200) MSEK i olika sparformer vilket motsvarar 1,8 (1,8) procent av den totala sparmarknaden i Sverige. Vår andel av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden uppgick under 2012 till 2,9 (3,8) procent.

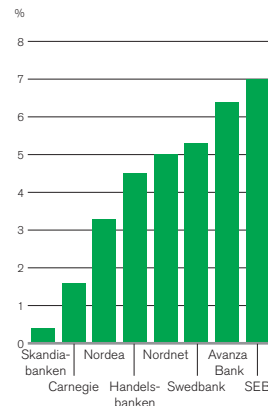
Vi har behållit vår position som den näst största aktören mätt i antal avslut på NASDAQ OMX Stockholm inklusive First North och Burgundy. Under 2012 gjordes 6,4 (7,1) procent av antalet avslut via Avanza Bank. Mätt i omsättning var Avanza Bank den fjärde största aktören med en marknadsandel om 4,1 (4,6) procent.



Marknadsandel av den svenska sparmarknaden 2008–2012



Marknadsandel av nettoinflödet till den svenska sparmarknaden 2008–2012



Marknadsandel av NASDAQ OMX Stockholm inklusive First North och Burgundy 2012, antal avslut

* Källa: Sparbarometern 2012-12-31

Kunderbjudande

Kundernas bästa står alltid i fokus hos oss – som det borde vara. Avanza Bank är ett tryggt alternativ som omfattas av den statliga insättningsgarantin. Innovationstakten är hög och där det finns behov eller skevheter i systemet utvecklar vi nya produkter och tjänster. Exempel på detta är gratisfonden Avana Zero och Sparkonto+ med fyrdubbel insättningsgaranti. Vårt kunderbjudande kan delas upp i fyra delar:

Lägre avgifter

Vi eftersträvar alltid att erbjuda våra kunder marknadens lägsta priser, utan att kompromissa med kvalitet. Våra kunder ska aldrig behöva betala onödiga eller dolda avgifter. Därför har vi exempelvis inga fasta konto-, års- eller insättningsavgifter och för lån gäller marknadens lägsta priser med kundernas värdepapper som säkerhet. Dessutom har vi en prisgaranti där kunderna automatiskt får bättre villkor ju mer sparande de samlar hos Avanza Bank. Vi tror på full transparens i vår kundrelation.

Bättre hjälp

Vi tror på våra kunders egen förmåga att fatta beslut och därför erbjuder vi ingen rådgivning. Däremot tillhandahåller vi de nödvändiga verktyg och beslutsunderlag som hjälper kunden att ta hand om sina placeringar och sitt sparande på ett enklare, billigare, roligare och smartare sätt. Dessutom får kunden tillgång till exempelvis nyheter och analyser samt köp- och säljtips via den oberoende webbtidningen Placera.nu. Vill kunden ha direkt kontakt med oss finns vår mycket kompetenta, snabba och uppskattade kundservice som besvarar frågor via telefon, mail och på Facebook.

Större valfrihet

Vår ambition är att kunderna alltid ska kunna hitta de bästa sparalternativen hos oss. Därför erbjuder vi marknadens bredaste utbud av sparprodukter genom att bland annat samla Sveriges största fondutbud hos oss. Dessutom har vi tagit fram produkter och tjänster via samarbeten med andra institut och leverantörer såsom exempelvis Sparkonto+ och Fond-i-Fonder. Detta för att, enligt vår mening, kunna erbjuda de bästa villkoren.

Enkelhet

Vår målsättning är att enkelhet ska genomsyra hela kundupplevelsen. Det innebär bland annat att vi alltid ska kommunicera på ett begripligt sätt utan krångliga fackuttryck. Dessutom ska våra kunder snabbt och enkelt kunna få en samlad överblick över sina värdepapper, sparkonton och sitt pensionssparande, få deklarationshjälp och tillgång till nyheter och vägledning. Kunder som vill ha hjälp med att sköta sitt sparande kan välja diskretionär förvaltning.

**Avanza gör en kanoninsats för
att modernisera finansvärlden! JJ**

Leif Ek, kund hos Avanza Bank

Avanza Bank har drygt 280 000 kunder. Vi vänder oss huvudsakligen till svenska privatkunder men har även tjänster för företagskunder.

Privatkunder

Bas & Premium

Hos oss får privatkunderna välja mellan att vara Bas- eller Premiumkund. Baserbjudandet innebär att kunderna har tillgång till alla tjänster hos Avanza Bank och får möjlighet att handla aktier med ett lägre fast minimicourtage (39 SEK) än i Premiumerbjudandet (99 SEK). Premiumerbjudandet innebär bättre räntor på såväl inlåning som utlåning liksom ett lägre rörligt courtage vilket lönar sig för de som handlar större poster.

Kunderna inom båda erbjudandena får dessutom ännu bättre villkor om de sparar mer enligt en skala från Brons till Platina. Förmånsnivåerna har nämligen särskilda villkor kopplade till en prisgaranti som träder in automatiskt. Kunderna behöver därför aldrig oroa sig för att missa bästa möjliga pris. Är det fler i samma hushåll kan det totala engagemanget räknas samman för att få bästa möjliga villkor.

Mini

Mini-kunder erbjuds en avskalad tjänst som saknar många av de kontotyper och funktioner som övriga kunder erbjuds. I gengäld betalar Mini-kunder endast ett minimicourtage från 9 SEK.

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 lägre courtage (0,055 procent), konkurrenskraftiga räntevillkor, skatterådgivning och personlig

service via ett direktnummer till Avanza Banks mäklari.

Pro

Pro-erbjudandet riktar sig mot professionella dagshandlare, så kallade daytraders, och innehåller ett lågt courtage (0,034 procent och nedåt) för handel i aktier, warranter och optioner, utbildning, snabb orderläggning, en rad specialtjänster kring finansiell information och personlig service från Avanza Banks kundsupport och mäklari.

Pro-kunderna har också kostnadsfritt tillgång till flera av de marknadsledande handelsprogrammen såsom Avanza Trader, Online Trader och SIX Edge.

Företagskunder

Företagare använder Avanza Banks tjänster för att förvalta sin överlikviditet men också för långsiktiga investeringar. Banker och kapitalförvaltare använder bland annat våra tjänster för aktie- och derivataffärer.

Avanza Bank erbjuder även företagslösningar för tjänstepension och företagsägd kapitalförsäkring, helt utan fasta avgifter, där såväl små som stora företag och dess anställda kan spara till pensionen i det breda utbudet av fonder och andra värdepapper.

Avanza Bank erbjuder Corporate Finance-tjänster till företag i samband med bland annat börsintroduktioner, ägarspridningar och nyemissioner. Vi har en betydande konkurrensfördel inom Corporate Finance då de många privatkunderna utgör en stark plattform för kostnadseffektiv ägarspridning.

Verksamhet och resultat

Affärsmodell

Vi har en internetbaserad affärsmodell som 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 samt marknadens lägsta kostnad per kund och transaktion skapas goda förutsättningar för långsiktig vinsttillväxt.

Intäkter

Långsiktig tillväxt i intäkter skapas genom en underliggande tillväxt i sparkapital. Eftersom intäkterna på kort och medellång sikt är starkt beroende av börsutvecklingen, som är svår att förutsäga och prognostisera, fokuserar vi på de påverkbara faktorerna som skapar långsiktig tillväxt i sparkapital.

Den viktigaste faktorn är nettoinflöde vars tillväxt dels förklaras av en större andel av befintliga kunders sparande, dels av sparande från nya kunder.

Kostnader

Avanza Banks kostnadsbas bygger på en hög andel fasta kostnader. Den fasta kostnadsbasen ökar emellertid med ett bredare och mer konkurrenskraftigt erbjudande. För att långsiktigt kunna vara prisledare med stark lönsamhet eftersträvar vi att ha branschens lägsta kostnad per transaktion och kund. Vi är i dagsläget kostnadsledare och arbetar aktivt med uppföljning av kostnader mot budget och prognoser. Dessutom håller vi på att modernisera vår IT-plattform som ska vara klar under 2013 för att säkerställa högre kostnadseffektiv tillväxt framöver.

Organisation

Avanza Bank Holding AB är moderbolag inom Avanza Bank-koncernen och den operativa verksamheten drivs primärt genom bolaget Avanza Bank AB. Avanza Bank består av sex organisatoriska enheter – två affärsdrivande och fyra affärsstödjande.

Affärsdrivande

- Bank & Placeringar
- Pension

Affärsstödjande

- Kundservice
- Marknad
- CFO*
- IT Drift och Utveckling

Inom ramen för Avanza Banks tjänsteerbjudanden ryms Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Avanza Fonder AB vilka, i likhet med Avanza Bank AB, står under Finansinspektionens tillsyn samt Placera Media Stockholm AB, ett oberoende mediebolag som ger ut nättidningen Placera.nu och Börsveckan.

Avanza Bank har inga bankkontor. Samtliga medarbetare sitter på kontoret på Regeringsgatan 103 i Stockholm.

Medarbetarna är indelade i tre större områden; service och försäljning mot olika kundgrupper, utveckling av produkter och tjänster samt stödfunktioner såsom riskhantering, juridik, compliance, ekonomi, HR, backoffice och övrig administration.

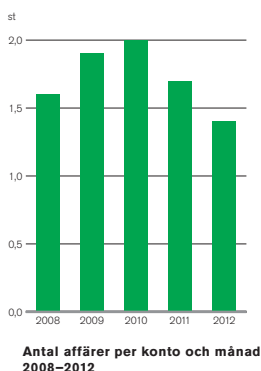
* HR, Compliance, Risk och Ekonomi

Året som gått

För tredje året i rad tog Avanza Bank hem kategorin Sveriges nöjdaste sparare i den årliga undersökningen Svenskt Kvalitetsindex. Undersökningen mäter kunders åsikter om svenska bankers olika spartjänster. Avanza Bank fick högst betyg av bankerna i fem av sju kategorier.

Börsens påverkan

Under 2012 hade börsen en totalavkastning om 16 procent. Trots denna relativt goda avkastning var våra sparare avvaktande till att handla aktier till förmån för framförallt räntebaserade placeringar. Aktiviteten bland våra kunder mätt i antal affärer per konto och månad var 18 (-15) procent lägre än motsvarande period föregående år.



Trots att handelsaktiviteten i aktier minskade kraftigt jämfört med samma period föregående år behöll Avanza Bank sin position som den näst största aktören mätt i antal avslut på NASDAQ OMX Stockholm inklusive First North och Burgundy. Under året gjordes 6,4 (7,1) procent av avsluten via Avanza Bank. Mätt i omsättning var vi den fjärde största aktören med en marknadsandel om 4,1 (4,6) procent.

Affärsutveckling och investeringar

Den 1 januari lanserade Avanza Bank den nya sparformen investeringssparkonto, ISK. Under året introducerade vi även som första aktör i Sverige möjligheten att handla med optioner och terminer inom ISK.

Sparformen Sparkonto+ utökades med en fjärde samarbetspartner då Nordax lanserades. Sparkonto+ breddades även med möjlighet till fast ränta i 24 månader samt med konton för företag, barn och ungdomar.

Som ett steg i att ytterligare anpassa vårt erbjudande efter skiftet i efterfrågan på sparprodukter lanserades courtagefri handel av räntebervis samt tre passivt förvaltade Fond-i-Fonder med en låg förvaltningskostnad på 0,49 procent. Dessa kompletterades i slutet av året med tre professionellt förvaltade Fond-i-Fonder framtagna i samarbete med prisbelönta fondbolag.

För att förenkla för våra kunder skapades under året även möjlighet att använda e-legitimation för att underteckna avtal och logga in på sajten och vi lanserade en bankapp för Windows 8 i samarbete med Microsoft.

Arbetet med att utveckla Avanza Banks nya internetnärvaro och modernisering av bakomliggande IT-system har fortsatt. Under slutet av året presenterades ett antal förändringar i betaverisionen av den nya sajten, bland annat förbättrad funktionalitet för att visa historiska transaktioner. Arbetet beräknas fortsätta fram till sommaren 2013 med målsättningen att skapa Sveriges bästa bankupplevelse på internet. Nya IT-system leder också till en förbättrad skalbarhet och kostnadseffektivitet i takt med fortsatt tillväxt vilket är viktigt för att över tiden fortsatt kunna erbjuda branschens lägsta avgifter och samtidigt kunna lämna en god avkastning till våra aktieägare.

Under 2012 presenterade Livförsäkringsutredningen sitt förslag till utvidgad lagstadgad flytträtt för pensioner. När den utvidgade flytträtten träder i kraft (på förslag 2015) kommer vi att ha goda möjligheter att ta ytterligare andelar av pensionsmarknaden och den svenska sparmarknaden. Arbetet med förberedelser för flytträtten pågår både internt inom Avanza Bank och externt genom intensivt lobbyarbete.

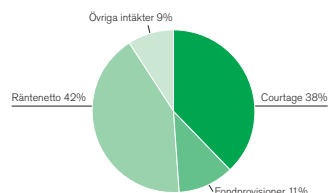
Försäljning

Räntebevis, som lanserades under våren, har tillsammans med Sparkonto+ varit populära produkter för räntesparande, trots sänkt styrränta, med ett sparkapital om 560 (0) MSEK respektive 4 110 (3 300) MSEK vid årets slut.

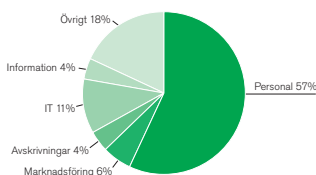
Sparande i det nya ISK-kontot har ökat löpande under året både i antal nya konton och sparkapital. Jämfört med kapitalförsäkringen uppvisade ISK tio gånger så högt nettoinflöde under 2012 och tre gånger så många nya konton. Under 2012 satte Avanza Banks kunder in 3 520 MSEK på 14 300 ISK-konton.

Under året anslöts Avanza Bank till webbplatsen minpension.se och vi lanserade Pensionsutmaningen för att utbilda våra kunder om avgiftens betydelse för pensionen. Nettoinflödet i tjänstepension har under 2012 varit fortsatt gott med en ökning om 44 procent och antalet nya tjänstepensionskonton har ökat med 28 procent. Antalet nya tjänstepensionskonton uppgick till 8 300 (7 700) under året vilket motsvarar 15 (12) procent av totalt antal nya konton.

Avanza Bank fortsätter att vinna nya kunder. Antalet kunder uppgick vid årets utgång till 283 300 (263 000). Antal konton per kund är ett bra mått på spararnas engagemang hos Avanza Bank och därmed även ett mått på vår andel av kundernas sparande. Antal konton per kund har under perioden ökat och uppgår nu till 1,66 (1,59) konton. Lanseringen av e-legitimation har haft en positiv effekt på nykundsinflödet under året.



Fördelning av rörelseintäkter 2012



Fördelning av rörelsekostnader 2012

Resultat

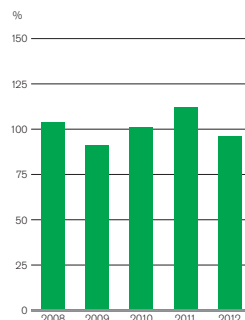
2012 är det första året i Avanza Banks historia som både handelsaktiviteten och styrräntor har fallit samtidigt.

Rörelsens intäkter minskade med 19 procent jämfört med föregående år främst på grund av lägre courtageintäkter till följd av den låga handelsaktiviteten. Avanza Banks kunder gjorde i genomsnitt 18 procent färre värdepappersaffärer per kund under 2012 än under 2011 och därutöver sjönk courtage per affär något.

Under året sänkte Riksbanken styrräntan till 1,00 procent. Styrräntan var i genomsnitt 0,30 procentenheter lägre under 2012 än under 2011 vilket, i kombination med lägre utlåning, påverkade räntenettet negativt med över 20 MSEK. Eftersom oron i Europa kvarstår under hela året har kundernas intresse för räntesparande dock varit högt.

Under 2012 uppgick icke-courtageintäkter till 96 (112) procent av kostnaderna. Icke-courtageintäkter består i huvudsak av räntenetto, fondprovisioner, valutanetto och arvoden från Corporate Finance. Målet är att andelen långsiktigt ska överstiga 100 procent.

Kostnaderna före kreditförluster ökade under 2012 med 3 (+20) procent jämfört med föregående år vilket är betydligt lägre än genomsnittligt historiskt. Inför 2012 sågs kostnadsökningstakten över och vi har under året genomfört en rad kostnadseffektiviseringar som balanseras av fortsatta satsningar i vår nya internetbank samt modernisering av bakomliggande IT-system.



Icke-courtageintäkter i förhållande till rörelsekostnader 2008-2012

Ekonomisk översikt

	2012	2011	förändr %
Resultaträkning, MSEK			
Courtageintäkter	216	305	-29
Fondprovisioner	64	70	-9
Räntenetto	235	258	-9
Övriga intäkter*	47	62	-24
Rörelsens intäkter	562	695	-19
Personal**	-207	-189	10
Marknadsföring	-21	-23	-9
Avskrivningar	-13	-11	18
Övriga kostnader	-119	-125	-5
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-360	-348	3
Resultat före kreditförluster	202	347	-42
Kreditförluster, netto	-1	-6	-83
Rörelseresultat	201	341	-41
Rörelsemarginal, %	36	49	-13
Vinstmarginal, %	28	42	-14
K/I-tal, %	64	50	14
Resultat per aktie, SEK	5,58	10,28	-46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,58	10,21	-45
Avkastning på eget kapital, %	19	35	-16
Investeringar, MSEK	3	21	-86
Courtageintäkter/Rörelseintäkter, %	38	44	-6
Icke-courtageintäkter/Rörelseintäkter, %	62	56	6
varav Fondprovisioner/Rörelseintäkter, %	11	10	1
varav Räntenetto/Rörelseintäkter, %	42	37	5
varav Övriga intäkter/Rörelseintäkter, %	8	9	-1
Icke-courtageintäkter/Rörelsekostnader, %	96	112	-16
varav Räntenetto/Rörelsekostnader, %	65	74	-9
Rörelseintäkter/Sparkapital, %	0,70	0,88	-0,18
varav Räntenetto/Sparkapital, %	0,29	0,33	-0,04
Medelantal anställda, st	269	256	5
Handelsdagar, st	247,5	251,0	-1
Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %	99,6	99,9	-0,3
	2012-12-31	2011-12-31	förändr %
Eget kapital per aktie, SEK	28,68	30,97	-7
Kapitalbas/Kapitalkrav	2,21	2,06	7
Antal anställda, st	262	260	1
Börskurs, SEK	131,50	164,50	-20
Börsvärde, MSEK	3 800	4 650	-18

För definitioner se sid 88.

* Inkluderar en nedskrivning av innehavet i Burgundy med 9 MSEK

** Inkluderar engångskostnader relaterade till effektiviseringar genom personalförändringar med 3,5 MSEK

Denna satsning kostnadsförs direkt via resultaträkningen och beräknas vara färdig under 2013.

Rörelseresultatet före skatt uppgick till 201 (341) MSEK, en minskning med 41 procent. Detta motsvarar en rörelsemarginalen om 36 (49) procent. Resultatet efter skatt minskade med 45 (+7) procent till 160 (291) MSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie om 5,58 (10,28) SEK. Årets resultat innebar en avkastning på eget kapital om 19 (35) procent.

Framtidsutsikter

Tillväxtmöjligheterna på den svenska sparmarknaden bedöms som goda. För att skapa långsiktigt aktieägarvärde koncentreras Avanza Banks arbete till de områden som vi kan påverka och som driver bolagets underliggande tillväxt i kombination med god kostnadsuppföljning – bra skalbarhet i verksamheten, starkt nettoinflöde, god kundtillväxt och nöjda kunder.

Faktorer som påverkar Avanza Banks tillväxtförutsättningar framöver är bland annat:

Sparmarknadens tillväxt

Vår bedömning är att den svenska sparmarknaden långsiktigt växer med 6–8 procent per år, vilket är i linje med tillväxten under den senaste tioårsperioden. Det finns dock en risk att farhågor kring bostadsmarknaden kan komma att smitta av sig på sparmarknaden. Oro för fallande bostadspriser i kombination med osäker börs kan medföra att svenskar i större utsträckning sparar genom att amortera på sina bostadslån vilket kortsiktigt kan påverka svenska sparmarknadens tillväxt negativt.

Avanza Banks tillväxtmöjligheter är samtidigt inte begränsade av sparmarknadens tillväxt. Detta då Avanza Bank idag har knappt 1,8 procents marknadsandel av svenska sparmarknaden i kombination med att kapital som flyttas från andra sparinstitut till Avanza Bank inte ingår i nettoinflödet till svenska sparmarknaden.

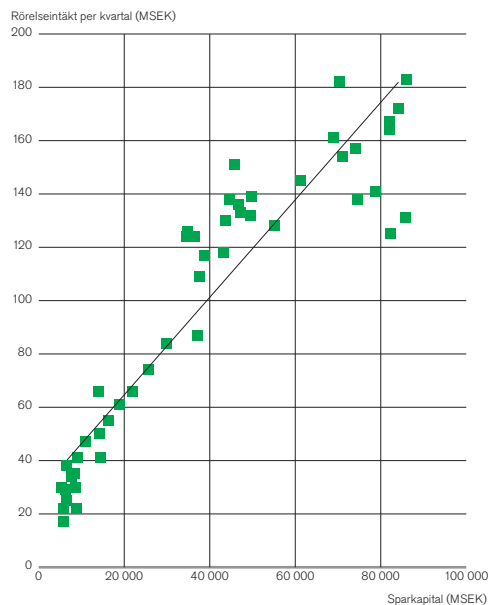
Nettoinflöde och värdetillväxt

En viktig faktor som skapar långsiktig tillväxt i sparkapital är nettoinflödet. Avanza Bank har som mål att årligen attrahera minst 5 procent av netto-

inflödet till svenska sparmarknaden. Nettoinflödets tillväxt förklaras av ökat sparande från befintliga och nya kunder. Avanza Bank har som mål att växa med 20 000–30 000 nya kunder årligen samt att, i kraft av marknadens bredaste utbud av sparprodukter till marknadens lägsta avgifter, växa Avanza Banks andel av kundernas sparande över tiden. Vi bedömer att våra kunder idag har hälften av sitt flyttbara sparande i Avanza Bank. Utöver nettoinflödet skapar värdeutvecklingen tillväxt i Avanza Banks kunders sparkapital.

Samband mellan tillväxt i sparkapital och tillväxt i rörelseintäkter

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. Intäkterna genereras primärt genom courtage från värdepappershandel, räntenetto från inlåning och utlåning, fondprovisioner samt andra ersättningar från leverantörer av sparprodukter. Intäkten per sparkrona har de senaste fem åren fallit med 13 procent årligen som en effekt av prispress i



Samband mellan tillväxt i sparkapital och tillväxt i rörelseintäkter 2001–2012

kombination av mixeffekter i sparandet, en lägre kortränta och variationer i handelsaktiviteten på börserna. Vi bedömer att intäkten per sparkrona, givet oförändrad reporänta, kommer att falla i lägre takt än historiskt från dagens nivå. I denna bedömning förutser vi fortsatta mixeffekter i sparkapitalet då vi bedömer att fondsparande och räntesparande kommer att öka framöver på bekostnad av aktiehandel i samband med att pensionskapitalet ökar. Prispress på grund av konkurrenstryck bedöms däremot bli begränsad.

Kostnadsökningstakt

Avanza Bank såg över takten avseende kostnadsökningar inför 2012. Givet de stora satsningar i ny internetnärvaro samt modernisering av bakomliggande IT-system som genomförts de senaste åren bedöms kostnaderna under kommande år inte öka i samma takt som intäkterna, vilket skapar förutsättningar för ökade rörelsemarginaler. Detta då nya system kräver mindre underhåll samt möjliggör effektiviseringar i verksamheten. Detta skapar en bättre skalbarhet under fortsatt kundtillväxt. På lång sikt är målsättningen att kostnadsökningarna inte skall överstiga intäktsökningarna.

Eventuell avreglerad flyttmarknad för pensionssparande

Under 2012 presenterade Livförsäkringsutredningen ett förslag om utökad flytträtt för pensionssparande. Pensions- och försäkringsmarknaden är nästan dubbelt så stor som marknaden för direkt aktie- och fondsparande. Avanza Banks kunder bedöms därför ha mer pensionssparande än direkt aktie- och fondsparande. Vid en utökad flytträtt på pensionskapital kan kunderna flytta hela eller delar av detta sparande till Avanza Bank och på så sätt få ut mer i pension då vi erbjuder marknadens lägsta avgifter och bredaste produktutbud för pensionssparande. Ett beslut om utökad flytträtt skulle därmed påverka våra tillväxtförutsättningar positivt. Livförsäkringsutredningen har föreslagit att den utökade flytträtten skall gälla från och med 1 januari 2015.

Risker

Avanza Bank har en konservativ syn på risk och verksamheten bedrivs överlag med låg riskkaraktär.

Vi tar till exempel inte några positioner i syfte att tjäna pengar (så kallad trading) och har till skillnad från andra banker och insitut inte några betaltjänster, blancokrediter eller kort vilket gör att bedrägeririsen är betydligt lägre jämfört med andra banker. Samtliga tillgångar har hög likviditet och kreditförlusterna har historiskt varit mycket låga. Samtidigt har Avanza Bank en strategi om att vara 100 procent på internet vilket medför

utmaningar med, och krav på, effektiva och säkra IT-system. Omvärldsfaktorer som påverkar Avanza Bank negativt är en dämpad konjunktur och lågt ränteläge.

I tabellen åskådliggörs olika typer av risker och dess påverkan på Avanza Banks verksamhet. Läs mer om Avanza Banks risker i not 32 Kapitalkrav och finansiella risker.

**Avanza Banks
verksamhet
bedrivs med låg
riskkaraktär.**

Risk och känslighetsanalys

Typ av risk	Risk	Påverkan	Kommentar
Marknadsrelaterade- och intjäningsrisker	Konjunkturrisiker, långvarig negativ börs och minskad omsättning	Hög	Courtageintäkterna påverkas av en långvarig negativ börs. Avanza Bank arbetar med att bredda utbudet med andra sparprodukter som inte påverkas av börsläget.
	Konjunkturrisiker, lågt ränteläge	Hög	Avanza Banks räntenetto påverkas negativt av fallande räntor.
Affärsrelaterade risker	Felaktiga investeringar och satsningar	Låg	Avanza Bank har korta beslutsvägar varför felaktiga affärsbeslut oftast kan rättas till med kort varsel.
Kreditrisker	Värdepapperskrediter inklusive koncentrationsrisker	Medel	En kraftig negång på börsen under en kort tidsperiod om 1–3 dagar kan medföra kreditförluster.
	Överlikviditetsförvaltning	Låg	Avanza Bank placerar överlikviditeten avista eller till nästkommande bankdag på konto hos systemviktiga banker i Sverige. Exponeringen är stor liksom påverkan om någon av de systemviktiga bankerna går i konkurs men den korta bindningstiden av likviditeten gör att flexibiliteten är mycket stor.
	Motparterisker	Mycket låg	Motparterna bedöms och väljs noggrant ut samt följs upp löpande.
	Avvecklingsrisker	Mycket låg	Större delen av transaktionerna avvecklas via central motpart (CCP). Övriga transaktioner görs med stabila motparter.
Marknadsrisker	Aktiekursrisk och handel i egen bok	Mycket låg	Avanza Bank bedriver ingen egen trading utan tillhandahåller endast handel för kunds räkning.
	Valutarisk	Mycket låg	Avanza Bank har i princip ingen egen exponering mot valuta.
	Likviditetsrisk	Mycket låg	Avanza Bank finansieras via eget kapital och kunders inlåning. Inlåningen från kunder överstiger vida utlåningen varför en stor överlikviditet finns.
	Ränterisk	Mycket låg	Avanza Bank har inga avtal med bunden ränta vare sig avseende inlåning eller utlåning.
Operativa risker	Operativa risker inklusive legala risker	Låg	Avanza Banks riskprofil är låg. Interna operativa kapitaletkravet är lägre än det legala. Skillnaden beror på att de operativa riskerna i överlikviditetsförvaltningen internt är mycket lägre till följd av dess natur. Internt har Avanza Bank ingen enskild operativ risk som överstiger 1 procent av kapitalbasen.
IT-risker	Strategi att vara 100 procent internet kräver bra och driftsäkra system	Hög	Avanza Banks hela verksamhet bedrivs på internet. Brister avseende IT-säkerhet skulle kunna få stora negativa effekter varför detta är en högt prioriterad fråga.
Försäkringstekniska risker	Försäkringstekniska risker	Mycket låg	Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension har inga garantiåtaganden.
Bedrägeririsker	Externa bedrägeririsker	Låg	Avanza Bank har inga kreditkort, betalningar eller blancokrediter.
	Interna bedrägeririsker	Medel	Avanza Bank arbetar konsekvent med att hela tiden förstärka den interna kontrollen. Som ett led i detta görs bakgrundskontroller vid alla nyanställningar. Avanza Bank har också försäkringar som täcker förmögenhetsbrott.

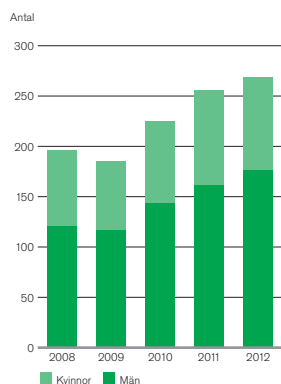
Medarbetare

Våra medarbetare

Avanza Bank agerar på en snabb och föränderlig marknad vilket gör att det ställs höga krav på våra medarbetare. Stort ansvar, engagemang och en förmåga att tänka i nya banor är bara några av de utmaningar som medarbetarna ställs inför varje dag. Att prestera i linje med detta och samtidigt ha kunden i fokus är en förutsättning för att kunna nå de uppsatta målen. Avanza Banks ambition är därför att fortsätta utveckla den befintliga organisationen samt att attrahera de främsta personerna i branschen.

Idag är medarbetarna indelade i tre större områden; service och försäljning mot olika kundgrupper, utveckling av produkter och tjänster samt stödfunktioner såsom riskhantering, juridik, compliance, ekonomi, HR, backoffice och övrig administration.

Under 2012 fortsatte Avanza Bank att fokusera på rekryteringar inom IT och av vissa nyckelpositioner på andra avdelningar. Vi hade i genomsnitt 269 (256) medarbetare och av dessa var 35 (37) procent kvinnor och 65 (63) procent män. Vid årsskiftet uppgick antalet heltidsanställda medarbetare (exklusive tjänst- och föräldralediga) till 262 (260) personer. Genomsnittsåldern var 33 (32) år.



Medelantalet anställda 2008–2012

Företagskultur

Vi arbetar aktivt med att behålla och utveckla den företagskultur som finns och som ligger till grund för det bolag som Avanza Bank är idag. Vår företagskultur bygger på fyra ledstjärnor: kundfokus, ansvarstagande, nytänkande och att det ska kännas kul att gå till jobbet. Dessa utgör grunden i Avanza Bank och genom ett aktivt och målinriktat arbete kan företagskulturen stödja att företagets mål nås. I årets medarbetarundersökning säger 93 procent av alla medarbetare att ledstjärnorna kännetecknar mina kollegors och organisationens sätt att arbeta.

Redan i rekryteringen av nya medarbetare utformas bland annat kravprofil och intervjuer delvis efter ledstjärnorna. För oss handlar rekrytering till stor del om att leta efter personer med rätt värderingar.

Hos Avanza Bank uppmuntras medarbetarna att fatta egna beslut och ta eget ansvar. Varje kvartal utser en jury kvartalets medarbetare som visat prov på att agera efter våra ledstjärnor.

Ledarskap

Bra chefer är en avgörande faktor idag och i framtiden. På Avanza Bank innebär rätt ledarskap att cheferna förstår bolagets vision och affärsidé, tar egna initiativ, bryr sig om kunden och tillsammans med övriga medarbetare driver bolaget framåt. Baserat på medarbetarundersökningar och externa jämförelser har Avanza Bank ett starkt ledarskap.

Alla nya chefer går en grundläggande ledarskapsutbildning som syftar till att ge värdefulla verktyg i ledarskapsfrågor. Grunden i ledarskapsutveckling hos oss är situationsanpassat ledarskap, det vill säga att alla medarbetare, situationer och utmaningar är unika och ställer olika krav på cheferns agerande.

Avanza Banks framgångsformel är:

A=Kan^k

A = Alla på Avanza Bank

Vi hjälper en kollega att hjälpa en Kund · Vi tar Ansvar ·

Vi utmanar och tänker Nytt · Vi känner att det är Kul att gå till jobbet

Ständig utveckling

Tydliga mål, uppföljning och belöning är en röd tråd i Avanza Banks målstyrning och det strategiska ledarskapet. Alla medarbetare har individuella mål, som bygger på de övergripande målen, och regelbundna utvecklingssamtal.

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 viktig del i medarbetarnas och Avanza Banks ständiga utveckling är satsningen på internrekrytering där alla lediga tjänster utannonseras internt och som medarbetare uppmanas att söka. Internrekrytering är viktigt, dels för att kunna erbjuda utvecklingsmöjligheter för medarbetarna, dels för att öka samarbetet och kontakterna mellan avdelningarna.

Medarbetarundersökning

Vi strävar ständigt efter att bli en ännu bättre arbetsplats och arbetsgivare vilket förutsätter att bolaget löpande ifrågasätter vad som kan förbättras. Nyttänkande genomsyrar allt vi gör.

Avanza Bank har bland annat som mål att ha nöjda medarbetare och varje år genomförs en medarbetarundersökning med syfte att mäta bolagets styrkor och utvecklingsområden. Årets undersökning hade en svarsfrekvens på 94 procent vilket är en unik siffra för medelstora företag och ett bevis på högt engagemang bland medarbetarna.

Medarbetarundersökningen är indelad i specifika områden. De områden som är våra styrkor är *ledarskap, företagskultur & värderingar, relationer och trivsel. Livstil och hälsa* var det område som förbättrats mest jämfört med föregående år. Även *kompetensutveckling* fortsätter att förbättras vilket är glädjande efter en medveten satsning under flera år. De område som hade försämrats jämfört med tidigare undersökningar var *inflytande & delaktighet* och *organisation* som är en utmaning för ett snabbt växande företag och som kommer att vara en prioriterad fråga under kommande år för cheferna. För att kunna fortsätta med förbättringsarbetet involveras alla medarbetare, chefer och ledningsgrupp med att analysera resultatet och att identifiera konkreta åtgärder.

Vill du, så får du alla chanser att anta nya utmaningar och få mer ansvar ””

Emma, projektledare på IT-utveckling

Vårt samhällsansvar

Vi strävar efter att nå ett långsiktigt och hållbart värdeskapande för intressenter både inom och utanför Avanza Bank och bedriver verksamheten med stor hänsyn till människor och miljö.

Samhällsekonomiskt ansvar

Avanza Bank har ett centralt samhällsansvar införlivat i verksamheten. De produkter och tjänster som vi utvecklar och de investeringar som görs i ny teknik skapar förutsättning för och inspirerar många svenskar till ett ökat och bättre sparande. Detta medför ökade kunskaper om både privatekonomi och samhällsekonomi och bidrar till ett ökat ekonomiskt välstånd.

Genom att tillhandahålla elektroniska banktjänster skapar Avanza Bank tillgänglighet för finansiella tjänster dygnet runt. Det är enkelt, snabbt och billigt för kunderna att se över sitt sparande och bolaget lägger stort fokus på att tillgodose nya behov på den svenska sparmarknaden.

Avanza Bank är en trygg bank som har stått stabilt under de senaste finansiella kriserna. Bolaget bedriver verksamheten med lågt finansiellt risktagande i balansräkningen, transparensen är hög och likviditeten liksom kredithistoriken god. Vi bedriver inte någon handel med värdepapper för egen räkning, så kallad trading, och arbetar proaktivt med riskhantering och preventivt mot ekonomisk brottslighet.

Miljömässigt ansvar

I och med vår internetbaserade affärsmodell har verksamheten en begränsad påverkan på miljön. Avsaknad av bankkontor och tillhandahållande av elektroniska kontoutdrag är exempel på hur Avanza Bank bidrar till en lägre energiförbrukning och minskade utsläpp. Vi vidtar även åtgärder för att förbättra miljöarbetet såsom att exempelvis återvinna papper och endast tillhandahålla en webbaserad årsredovisning.

Socialt ansvar

Avanza Bank verkar för en god arbetsmiljö, hälsa och kompetensutveckling bland medarbetarna. För att göra Avanza Bank till en ännu bättre arbetsplats och arbetsgivare främjar vi även sociala aspekter såsom ökad jämställdhet och mångfald.

Avanza Bank skapar möjlighet för kunderna att skänka sina aktieutdelningar till välgörande ändamål.

GRI-redovisning

Vi kommer under 2013 att inleda ett arbete för att ta fram en mer överskådlig hållbarhetsredovisning som en del av detta avsnitt i årsredovisningen framöver. Den standard som finns inom området och som vi kommer att implementera är Global Reporting Initiative (GRI). Redovisningen riktar sig till såväl aktiemarknaden som till medarbetare och kunder.

Avanza Bank-aktien

Kursutveckling

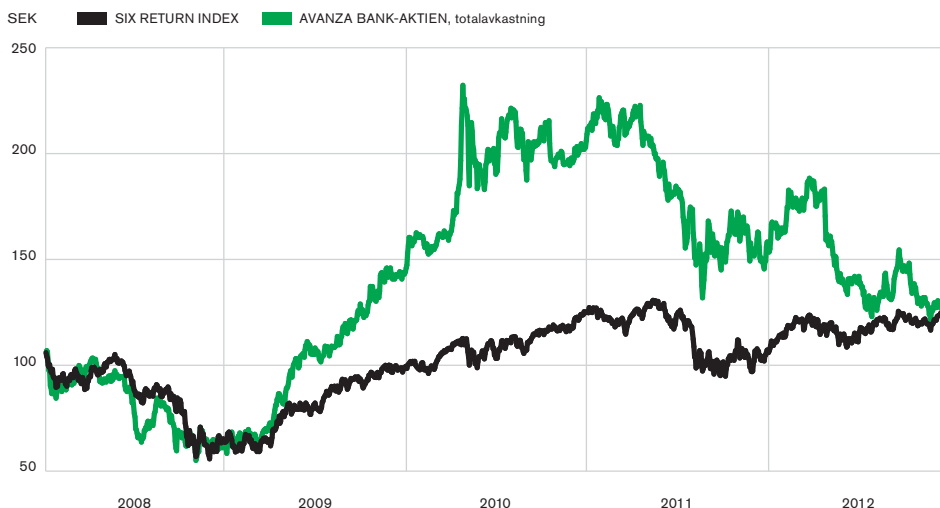
Avanza Bank-aktien handlas på NASDAQ OMX Stockholm och Burgundy. Under 2012 stod Avanza Bank-aktien för 0,7 procent av handeln på dessa handelsplatser. I grafen nedan visas kursutvecklingen inklusive återinvesterade utdelningar för Avanza Bank-aktien på NASDAQ OMX Stockholm under åren 2008–2012.

Teckningsoptionsprogram

Optionsprogrammet omfattar 1 557 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 5,4 procent. Optionsprogrammet är uppdelat i tre delprogram och det totala optionsprogrammet löper under perioden maj 2010 till maj 2015. Utestående teckningsoptioner 2010–2013 berättigar till nyteckning av totalt 577 000 aktier till en lösenkurs om 268,46 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 24 maj 2013. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med den 2 maj 2013 till och med den 24 maj 2013. Utestående tecknings-

optioner 2011–2014 berättigar till nyteckning av totalt 490 000 aktier till en lösenkurs om 265,16 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 30 maj 2014. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med den 2 maj 2014 till och med den 30 maj 2014. Utestående teckningsoptioner 2012–2015 berättigar till nyteckning av totalt 490 000 aktier till en lösenkurs om 190,12 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 29 maj 2015. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med den 4 maj 2015 till och med den 29 maj 2015. Teckningsoptionerna ges ut på marknads-mässiga villkor genom att Black & Scholes modell används för bestämmande av värdet.

Det tidigare optionsprogrammet 2009–2012 hade lösenperiod mellan den 2 maj 2012 och 25 maj 2012. Lösenpriset var 118,43 SEK per aktie. 611 198 aktier av totalt 611 569 aktier tecknades avseende detta delprogram, samtliga tecknade aktier har emitterats.



Aktiefakta	
Antal utestående aktier 2012-12-31	28 873 747
Antal utestående teckningsoptioner 2012-12-31	1 557 000
Börsvärde 2012-12-31, MSEK	3 800
Börskurs 2012-12-31, SEK	131,50
Högsta stängningskurs (2012-03-16)	200,00
Lägsta stängningskurs (2012-11-16)	121,25
Resultat per aktie, SEK	5,58
Föreslagen utdelning per aktie, SEK	8,00

Förändring av aktiekapitalet					
År	Förändringar	Förändringar av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändringar av aktiekapitalet, SEK	Totalt aktiekapital, SEK
2001	Nyemission	4 425 907	25 415 478	11 064 767	63 538 695
2001	Nyemission	1 207 396	26 622 874	3 018 490	66 557 185
2005	Nyemission	842 800	27 465 674	2 107 000	68 664 185
2007	Återköp av aktier	-305 674	27 160 000	-	68 664 185
2008	Indragning av återköpta aktier 2007	-	27 160 000	-764 185	67 900 000
2008	Nyemission	435 843	27 595 843	1 089 608	68 989 608
2008	Återköp av aktier	-18 233	27 577 610	-	68 989 608
2009	Indragning av återköpta aktier 2008	-	27 577 610	-45 583	68 944 025
2010	Nyemission	379 860	27 957 470	949 650	69 893 675
2011	Nyemission	580 603	28 538 073	1 451 507	71 345 183
2011	Återköp av aktier	-275 524	28 262 549	-	71 345 183
2012	Indragning av återköpta aktier 2011	-	28 262 549	-688 810	70 656 373
2012	Nyemission	611 198	28 873 747	1 527 995	72 184 368

Minst 70% av vinsten kan långsiktigt delas ut.

Tio största ägarna 2012-12-31	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster, procent
Creades AB	5 969 854	20,7
Sven Hagströmer (inklusive familj och bolag)	2 061 034	7,1
Lannebo Fonder AB	1 845 902	6,4
Swedbank Robur Fonder AB	1 362 393	4,7
Sten Dybeck (inklusive familj och bolag)	984 800	3,4
SSB and Trust Omnibus OM14	881 851	3,1
Svenskt Näringsliv	800 000	2,8
Fjärde AP-fonden	597 978	2,1
Nordea Investment Funds	597 594	2,1
LivförsäkringsAB Skandia (publ)	538 777	1,9
Övriga ägare	13 233 564	45,7
Summa	28 873 747	100,0

Koncentration, kapital*	Andel av aktiekapital och röster, procent
De 10 största ägarna	54,2
De 25 största ägarna	67,8
De 100 största ägarna	79,3

* Ägargrupperat

Största aktieägarna

Enligt den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken utgör ovanstående institutioner och personer de största registrerade ägarna den 28 december 2012. Antalet aktieägare var totalt 13 332 stycken varav andelen utländska ägare beräknades uppgå till 2,33 procent.

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. Styrelsen bedömer att minst 70 procent av vinsten långsiktigt kan delas ut.

Styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning

Avanza Bank Holding AB:s styrelse föreslår årsstämman att besluta om en kontant utdelning om 8,00 (10,00) SEK per aktie för 2012. Detta motsvarar en utdelning om sammantaget 231 (283) MSEK och en utdelningsgrad om 145 (97) procent.

Som avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås den 22 april 2013. Sista dagen för handel med Avanza Bank-aktien med rätt till utdelning blir därmed den 17 april 2013. Om bolagsstämman beslutar enligt styrelsens förslag beräknas kontantutdelningen komma att utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 25 april 2013.

Det formella yttrandet från styrelsen framgår av sid 84.

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 19 april 2012 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. Inga aktier har återköpts under 2012 och fram till och med 26 februari 2013.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Avanza Bank Holding AB (publ), org. nr. 556274-8458, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2012. En bolagstyrningsrapport återfinns skild från förvaltningsberättelsen på sidorna 89–98.

Avanza Banks årsredovisning är helt webbaserad och finns tillgänglig på www.avanza.com.

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 ger ut nät-tidningen Placera.nu och Börsveckan. Avanza Förvaltning AB har till uppgift att inneha samtliga optioner i de optionsprogram som är beslutade och som ska säljas till personalen.

Verksamhetsbeskrivning

Avanza Banks vision är att vara det självklara valet för den som bryr sig om sina pengar. 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 marknadens 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, banker och kapitalförvaltare.

Marknad och försäljning

Under 2012 hade börsen en totalavkastning om 16 procent. Trots denna relativt goda avkastning var spararna avvaktande till att handla aktier till förmån för framförallt räntebaserade placeringar. Aktiviteten bland kunderna mätt i antal affärer per konto och månad var 18 (–15) procent lägre än motsvarande period föregående år.

Trots att handelsaktiviteten i aktier minskade kraftigt jämfört med samma period föregående år behöll Avanza Bank sin position som den näst största aktören mätt i antal avslut på NASDAQ OMX Stockholm inklusive First North och Burgundy. Under året gjordes 6,4 (7,1) procent av avsluten via Avanza Bank. Mätt i omsättning var Avanza Bank den fjärde största aktören med en marknadsandel om 4,1 (4,6) procent.

Räntebevis, som lanserades under våren, har tillsammans med Sparkonto+ varit populära produkter för räntesparande, trots sänkt styrränta, med ett sparkapital om 560 (0) MSEK respektive 4 110 (3 300) MSEK vid årets slut.

Sparande i det för året nya investeringsspar-kontot, ISK, har ökat löpande under året både i antal nya konton och sparkapital. Jämfört med kapitalförsäkringen uppvisade ISK tio gånger så högt nettoinflöde under 2012 och tre gånger så många nya konton. Under 2012 satte Avanza Banks kunder in 3 520 MSEK på 14 300 ISK-konton.

	2012	2011	förändr %
Aktivitet			
Nettoinflöde, aktie- och fondkonton, MSEK	3 520	-1 800	-
varav investeringssparkonto, MSEK	3 520	-	-
Nettoinflöde, sparkonton, MSEK	370	2 090	-82
varav externa inlåningskonton, MSEK	750	2 470	-70
Nettoinflöde, pensions- och försäkringskonton, MSEK	1 490	6 170	-76
varav kapitalförsäkring, MSEK	330	5 350	-94
varav tjänstepension inklusive avtalspension, MSEK	1 010	700	44
Nettoinflöde, MSEK	5 380	6 460	-17
Nettoinflöde/Sparkapital, %	7	8	-1
Affärer per konto och månad, st	1,4	1,7	-18
Avslut per affär, st	1,6	1,7	-6
Courtage per affär, SEK	75	78	-4
Marknadsandelar			
NASDAQ OMX Stockholm, First North och Burgundy			
Antal avslut, %	6,4	7,1	-0,7
Omsättning, %	4,1	4,6	-0,5

För definitioner se sid 88.

Under året anslöts Avanza Bank till webbplatsen minpension.se och lanserade Pensionsutmaningen för att utbilda kunderna om avgiftens betydelse för pensionen. Nettoinflödet i tjänstepension har under 2012 varit fortsatt gott med en ökning om 44 procent och antalet nya tjänstepensionskonton har ökat med 28 procent. Antalet nya tjänstepensionskonton uppgick till 8 300 (7 700) under året vilket motsvarar 15 (12) procent av totalt antal nya konton.

Avanza Bank fortsätter att vinna nya kunder. Antalet kunder uppgick vid årets utgång till 283 300 (263 000). Antal konton per kund är ett bra mått på spararnas engagemang hos Avanza Bank och därmed även ett mått på Avanza Banks andel av kundernas sparande. Antal konton per kund har under perioden ökat och uppgår nu till 1,66 (1,59) konton. Lanseringen av e-legitimation har haft en positiv effekt på nykundsinflödet under året.

Av den totala sparmarknaden i Sverige hade Avanza Bank 1,8 (1,8) procent per den 31 december 2012. Under 2012 uppgick Avanza Banks andel av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden till 2,9 (3,8) procent.

Affärsutveckling och investeringar

Den 1 januari lanserades den nya sparformen ISK. Under året introducerade även Avanza Bank, som första aktör i Sverige, möjligheten att handla med optioner och terminer inom ISK.

Sparformen Sparkonto+ utökades med en fjärde samarbetspartner då ett samarbete med Nordax lanserades. Sparkonto+ breddades även med möjlighet till fast ränta i 24 månader samt med konton för företag, barn och ungdomar.

Som ett steg i att ytterligare anpassa Avanza Banks erbjudande efter skiftet i efterfrågan på sparprodukter lanserades courtagefri handel av räntebevis samt tre passivt förvaltade Fond-i-Fonder med en låg förvaltningskostnad på 0,49 procent. Dessa kompletterades i slutet av året med tre professionellt förvaldade Fond-i-Fonder framtagna i samarbete med prisbelönta fondbolag.

	2012-12-31	2011-12-31	förändr %
Sparkapital			
Sparkapital, aktie- och fondkonton, MSEK	46 010	39 550	16
varav investeringssparkonto, MSEK	3 960	–	–
Sparkapital, sparkonton, MSEK	4 990	4 550	10
varav externa inlåningskonton, MSEK	4 110	3 300	25
Sparkapital, pensions- och försäkringskonton, MSEK	34 800	30 100	16
varav kapitalförsäkring, MSEK	26 500	23 500	13
varav tjänstepension inklusive avtalspension, MSEK	3 250	2 040	59
Sparkapital, MSEK	85 800	74 200	16
Aktier, obligationer, derivat m m, MSEK	54 560	46 860	16
Fonder, MSEK	18 900	15 200	24
Inlåning, MSEK	15 200	14 700	3
varav extern inlåning, MSEK	4 110	3 300	25
Utlåning, MSEK	–2 860	–2 560	12
Sparkapital, MSEK	85 800	74 200	16
Inlåning/Utlåning, %	531	574	–43
Nettolåning/Sparkapital, %	14	16	–2
Avanza Bank, MSEK	47 780	41 550	15
Mini, MSEK	1 470	1 410	4
Private Banking, MSEK	34 100	29 100	17
Pro, MSEK	2 450	2 140	14
Sparkapital, MSEK	85 800	74 200	16
Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	8	–16	24
SIX Return Index sedan årsskiftet, %	16	–14	30
Konton			
Aktie- och fondkonton, st	238 400	214 800	11
varav investeringssparkonto, st	14 300	–	–
Sparkonton, st	63 300	49 300	28
varav externa inlåningskonton, st	35 200	23 000	53
Pensions- och försäkringskonton, st	169 900	153 100	11
varav kapitalförsäkringskonton, st	94 200	89 400	5
varav tjänstepensionskonton inklusive avtalspension, st	38 400	30 100	28
Konton, st	471 600	417 200	13
Avanza Bank, konton, st	431 890	381 430	13
Mini, konton, st	20 100	19 200	5
Private Banking, konton, st	17 200	14 500	19
Pro, konton, st	2 410	2 070	16
Konton, st	471 600	417 200	13
Konton per kund, st	1,66	1,59	4

För definitioner se sid 88.

För att förenkla för Avanza Banks kunder skapades under året även möjlighet att använda e-legitimation för att underteckna avtal och logga in på sajten samt lanserades en bankapp för Windows 8 i samarbete med Microsoft.

Arbetet med att utveckla Avanza Banks nya internetnärvaro och modernisering av bakomliggande IT-system har fortsatt. Under slutet av året presenterades ett antal förändringar i betaversionen av den nya sajten, bland annat förbättrad funktionalitet för att visa historiska transaktioner. Arbetet beräknas fortsätta fram till sommaren 2013 med målsättningen att skapa Sveriges bästa bankupplevelse på internet. Nya IT-system leder också till en förbättrad skalbarhet och kostnadseffektivitet i takt med fortsatt tillväxt vilket är viktigt för att över tiden fortsatt kunna erbjuda branschens lägsta avgifter och samtidigt lämna en god avkastning till Avanza Banks aktieägare.

Under 2012 presenterade Livförsäkringsutredningen sitt förslag till utvidgad lagstadgad flytträtt för pensioner. När den utvidgade flytträtten träder i kraft (på förslag 2015) kommer Avanza Bank att ha goda möjligheter att ta ytterligare andelar av pensionsmarknaden och den svenska sparmarknaden. Arbete med förberedelser för flytträtten pågår både internt inom Avanza Bank och externt genom intensivt lobbyarbete.

Resultat

2012 var det första året i Avanza Banks historia som både handelsaktiviteten och styrräntor föll samtidigt.

Rörelsens intäkter minskade med 19 procent jämfört med föregående år främst på grund av lägre courtageintäkter till följd av den låga handelsaktiviteten. Avanza Banks kunder gjorde i genomsnitt 18 procent färre värdepappersaffärer per kund under 2012 än under 2011 och därutöver sjönk courtage per affär något.

Under året sänkte Riksbanken styrräntan till 1,00 procent. Styrräntan var i genomsnitt 0,30 procentenheter lägre under 2012 än under 2011 vilket, i kombination med lägre utlåning, påverkade räntenettot negativt med över 20 MSEK. Eftersom oron i Europa kvarstod under hela året har kundernas intresse för räntesparande dock varit högt.

Under 2012 uppgick icke-courtageintäkter till 96 (112) procent av kostnaderna. Icke-courtageintäkter består i huvudsak av räntenetto, fondprovisioner, valutaneito och arvoden från Corporate Finance. Målet är att andelen långsiktigt ska överstiga 100 procent.

Kostnaderna före kreditförluster ökade under 2012 med 3 (+20) procent jämfört med föregående år vilket är betydligt lägre än genomsnittligt historiskt. Inför 2012 sågs kostnadsökningstakten över och det har under året genomförts en rad kostnadseffektiviseringar som balanseras av fortsatta satsningar i den nya internetbanken samt modernisering av bakomliggande IT-system. Denna satsning kostnadsförs direkt via resultaträkningen och beräknas vara färdig under 2013.

Rörelseresultatet före skatt uppgick till 201 (341) MSEK, en minskning med 41 procent. Detta motsvarar en rörelsemarginalen om 36 (49) procent. Resultatet efter skatt minskade med 45 (+7) procent till 160 (291) MSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie om 5,58 (10,28) SEK. Årets resultat innebar en avkastning på eget kapital om 19 (35) procent.

Finansiell ställning

Samtliga Avanza Banks tillgångar har hög likviditet. För merparten av tillgångarna kan omplaceringar därför göras med en dags dröjsmål. Tillgångarna bedöms vara trygga. Mellan 2001 och 2012 uppgick de sammanlagda kreditförlusterna till 8 MSEK vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,03 procent per år. Avanza Bank bedriver inte, och har inte heller bedrivit, handel med värdepapper för egen räkning, så kallad trading.

De lagstadgade skydden och garantierna (till exempel den statliga insättningsgarantin) gäller för kunder hos Avanza Bank på samma sätt som för övriga svenska banker och försäkringsbolag. Mer information om Avanza Bank och säkerhet finns på avanza.se.

Framtidsutsikter

Tillväxtmöjligheterna på den svenska sparmarknaden bedöms som goda. För att skapa långsiktigt aktieägarvärde koncentreras Avanza Banks arbete till de områden som Avanza Bank kan påverka och som driver bolagets underliggande tillväxt i kombination med god kostnadsuppföljning – bra skalbarhet i verksamheten, ett starkt nettoinflöde, god kundtillväxt och nöjda kunder.

Avanza Banks förutsättningar för vinstillväxt framöver påverkas bland annat av sparmarknadens tillväxt där farhågor kring bostadsmarknaden, i kombination med en osäker börs, kan medföra att svenskar i större utsträckning sparar genom att amortera på sina bostadslån. Detta kan kortsiktigt påverka den svenska sparmarknadens tillväxt negativt. Avanza Banks tillväxtmöjligheter är dock inte begränsade av sparmarknadens tillväxt eftersom Avanza Bank idag har knappt 1,8 procent av den svenska sparmarknaden.

Eftersom pensions- och försäkringsmarknaden nästan är dubbelt så stor som marknaden för direkt aktie- och fondsparande kan ett eventuellt beslut om avreglerad flyttmarknad för pensions-

sparande påverka Avanza Banks tillväxtförutsättningar positivt. Livförsäkringsutredningen har föreslagit att den utökade flyttträtten skall gälla från och med 1 januari 2015.

Givet oförändrad styrränta bedöms intäkten per sparkrona framöver falla i lägre takt än historiskt från dagens nivå. Fondsparande och räntesparande bedöms öka på bekostnad av aktiehandel i samband med att pensionskapitalet ökar. Därmed förutses fortsatta mixeffekter i sparkapitalet medans prispress på grund av konkurrenstryck däremot bedöms bli begränsad.

Moderbolaget

Avanza Bank Holding AB är moderbolag i Avanza Bank-koncernen. Rörelseresultatet för helåret 2012 var -7 (-7) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Anteciperad utdelning från dotterbolag har redovisats om 149 (280) MSEK. Utdelning har under 2012 lämnats till aktieägarna med 283 (266) MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Avanza Banks verksamhet medför dagligen risker som mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda bolagets kapital och anseende. De sätt på vilket 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 återfinns i not 32 Kapitalkrav och finansiella risker.

Närståendetransaktioner

Avanza Banks närståendetransaktioner framgår av not 33 Närstående.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 17 april 2013 kl 15.00 på Nalen i Stockholm.

Valberedning

Valberedningen består av styrelseordföranden Sven Hagströmer som representerar familjen Hagströmer inklusive bolag, Erik Törnberg som representerar Creades AB, Ulf Hjalmarsson som representerar Lannebo Fonder AB och Henrik Schmidt som representerar Montanaro Asset Management. Sten Dybeck representerar som adjungerad familjen Dybeck inklusive bolag fram till årsstämman. Erik Törnberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Information om valberedningen samt bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter återfinns i bolagsstyrningsrapporten på sid 89 samt på Avanza Banks hemsida www.avanza.com.

Avanza Bank-aktien

Creades AB är per den 31 december 2012 största ägare i Avanza Bank med en ägarandel på 20,7 procent av aktiekapital och röster. Antal aktier i Avanza Bank uppgår till 28 873 747. Varje aktie har en röst och det finns inte några begränsningar för hur många röster en aktieägare får avge vid en bolagsstämma. Utestående optionsprogram omfattar 1 557 000 aktier vilket motsvarar en utspädning om maximalt 5,4 procent. Ytterligare information om Avanza Bank-aktien återfinns på sidorna 31–33.

Kapitalöverskottet, det vill säga det maximala utrymme som finns tillgängligt för utdelning och återköp av egna aktier, uppgick per den 31 december 2012 till 507 MSEK.

Utdelning

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. Styrelsen bedömer att minst 70 procent av vinsten långsiktigt kan delas ut. Styrelsen föreslår en utdelning om 8,00 (10,00) SEK per aktie, vilket totalt motsvarar 231 (283) MSEK.

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 19 april 2012 beslutade om ett bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB. Inga aktier har återköpts under året och inga egna aktier innehas per den 31 december 2012.

Kapitalöverskott

	2012-12-31	2011-12-31
Eget kapital i koncernen, MSEK	828	875
Immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar, MSEK	-24	-25
Kapitalkrav med hänsyn till Avanza Banks interna kapitalutvärderingsprocess, MSEK	-298	-292
Kapitalöverskott före utdelning, MSEK	507	558
Kapitalöverskott per aktie, SEK	17,54	19,75

Immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar ingår inte i kapitalbasen enligt kapitaltäckningsreglerna och är därmed inte utdelningsbara utan skall räknas av från det egna kapitalet. Se även not 32 Kapitalkrav och finansiella risker.

Styrelsens förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare för verksamhetsåret 2012

Ersättningsutskottet har under verksamhetsåret 2012 bestått av styrelsens ordförande Sven Hagströmer och ledamöterna Anders Ellsell och Jacqueline Winberg. Utskottet har till uppgift att granska och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning, inklusive prestationsbaserade ersättningar, till bolagets ledande befattningshavare, koncernledningen.

Ersättningsutskottet har haft sex möten under året, vid vilka samtliga ledamöter deltagit, och däremellan löpande kontakt under året.

Med koncernledningen avses för verksamhetsåret 2012 verkställande direktören och ytterligare sex personer. Styrelsens förslag, som överensstämmer med tidigare års ersättningsprinciper, innebär att koncernledningens lön ska utgöras dels av en fast grundlön, dels av en rörlig prestationsbaserad ersättning. Den rörliga ersättningen ska kunna utgå för prestationer som går utöver vad som normalt förväntas, efter att utvärdering gjorts av individuella prestationer och Avanza Banks 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 personer i koncernledningen ska vara marknadsmässig.

Frågor som rör den verkställande direktörens anställningsvillkor, ersättningar och förmåner

bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Ersättning till övriga personer som ingår i koncernledningen beslutas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet efter samråd med den verkställande direktören.

Uppskjuten rörlig ersättning som inte har förfallit till betalning uppgår till 9,6 MSEK. Beloppet har dock kostnadsförts för det verksamhetsår ersättningen avser.

Inom ramen för det optionsprogram som omfattar samtliga anställda har även koncernledningen till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt det optionsprogram som beslutades på årsstämman den 14 april 2011.

Styrelsens förslag till årsstämman den 17 april 2013 kommer att överensstämma med tidigare års ersättningsprinciper. Uppgifter om Avanza Banks ersättningspolicy finns tillgänglig på www.avanza.com.

Personal

Under 2012 hade Avanza Bank i genomsnitt 269 medarbetare varav 35 procent kvinnor och 65 procent män. Genomsnittsåldern var 33 år och 71 procent av medarbetarna hade akademisk utbildning. Personalomsättningen uppgick till 8,6 procent. Samtliga medarbetare har individuella mål som bygger på Avanza Banks övergripande mål och som följs upp i regelbundna utvecklingssamtal. Varje år genomförs även en medarbetarundersökning för att mäta Avanza Banks styrkor och utvecklingsområden.

Femårsöversikt

Koncernens utveckling i sammandrag

Resultaträkningar MSEK	2012	2011	2010	2009	2008
Provisionsnetto	333	432	473	396	315
Räntenetto	235	258	157	118	193
Övriga intäkter	-6	5	-9	1	1
Summa intäkter	562	695	621	515	509
Kostnader före kreditförluster	-360	-348	-290	-235	-270
Resultat före kreditförluster	202	347	331	280	239
Kreditförluster, netto	-1	-6	0	0	0
Rörelseresultat	201	341	331	280	239
Skatt	-41	-50	-60	-52	-54
Årets resultat	160	291	271	228	185
Balansräkningar MSEK	2012	2011	2010	2009	2008
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	300	-	-
Utlåning till kreditinstitut	7 989	8 672	6 334	5 452	6 587
Utlåning till allmänheten	3 710	2 557	3 861	3 124	1 253
Aktier och andelar	0	10	14	12	12
Tillgångar i försäkringsrörelsen	33 067	27 845	29 093	18 640	7 448
Övriga tillgångar	440	497	641	567	432
Summa tillgångar	45 206	39 581	40 243	27 795	15 732
Inlåning från allmänheten	11 116	10 561	10 159	8 294	7 386
Skulder i försäkringsrörelsen	33 067	27 845	29 093	18 640	7 448
Övriga skulder	195	300	178	168	270
Summa skulder	44 378	38 706	39 430	27 102	15 104
Eget kapital	828	875	813	693	628
Summa skulder och eget kapital	45 206	39 581	40 243	27 795	15 732
Nyckeltal	2012	2011	2010	2009	2008
Resultat per aktie, SEK	5,58	10,28	9,77	8,27	6,78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,58	10,21	9,62	8,24	6,75
Eget kapital per aktie, SEK	28,68	30,97	29,07	25,14	22,76
Avkastning på eget kapital, %	19	35	37	36	32
Rörelsemarginal, %	36	49	53	54	47
Soliditet, %	2	2	2	2	4
Kapitalbas/kapitalkrav	2,21	2,06	1,84	1,71	1,68
Kontantutdelning (2012; förslag)					
per aktie, SEK	8,00	10,00	9,50	8,00	6,00
Antal aktier vid årets slut, tusental	28 874	28 263	27 957	27 578	27 578
Genomsnittligt antal aktier, tusental	28 665	28 263	27 739	27 578	27 351
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	28 665	28 473	28 177	27 655	27 481
Börsvärde per årsskiftet, MSEK	3 800	4 650	6 540	4 650	1 960
Börskurs per årsskiftet, SEK	131,50	164,50	234,00	168,50	71,00
Genomsnittligt antal medarbetare	269	256	225	185	196
Resultat per medarbetare, TSEK	595	1 137	1 204	1 232	1 221

Koncernens resultaträkningar*

MSEK	Not	2012	2011
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	3	400	504
Provisionskostnader	4	-67	-72
Ränteintäkter	5	307	343
Räntekostnader	5	-72	-85
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	-7	1
Övriga rörelseintäkter		1	4
Summa rörelsens intäkter	28	562	695
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	7,8	-306	-281
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9	-13	-11
Övriga rörelsekostnader	10	-41	-56
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-360	-348
Resultat före kreditförluster		202	347
Kreditförluster, netto	11	-1	-6
Rörelseresultat		201	341
Skatt på årets resultat	13	-41	-50
Årets resultat**		160	291
Resultat per aktie, SEK	14	5,58	10,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	14	5,58	10,21

* Överensstämmer med totalresultatet eftersom inget övrigt totalresultat finns

** Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare

Koncernens balansräkningar

MSEK	Not	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR	29,30		
Utlåning till kreditinstitut		7 989	8 672
Utlåning till allmänheten	15	3 710	2 557
Aktier och andelar	16	0	10
Tillgångar i försäkringsrörelsen	17	33 067	27 845
Immateriella anläggningstillgångar	18	23	24
Materiella tillgångar	19	17	26
Övriga tillgångar	20	316	407
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	84	40
SUMMA TILLGÅNGAR		45 206	39 581
SKULDER	29,30		
Inlåning från allmänheten	22	11 116	10 561
Skulder i försäkringsrörelsen	17	33 067	27 845
Övriga skulder	23	115	243
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	71	57
Avsättningar	25	9	–
Summa skulder		44 378	38 706
EGET KAPITAL	26		
Aktiekapital		72	71
Övrigt tillskjutet kapital		295	189
Balanserat resultat inklusive årets resultat		461	615
Summa eget kapital		828	875
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		45 206	39 581

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser redovisas i not 31 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

Förändringar i koncernens eget kapital

Koncernen MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa
Eget kapital 2010-12-31	70	107	636	813
Totalresultat för perioden	–	–	291	291
Transaktioner med ägare				
Lämnad utdelning	–	–	–266	–266
Nyemission (utnyttjande av teckningsoptioner)	1	78	–	79
Emission av teckningsoptioner	–	5	–	5
Återköp av egna aktier	–	–	–46	–46
Eget kapital 2011-12-31	71	189	615	875
Totalresultat för perioden	–	–	160	160
Transaktioner med ägare				
Lämnad utdelning	–	–	–283	–283
Nyemission (utnyttjande av teckningsoptioner)	2	71	–	73
Emission av teckningsoptioner	–	3	–	3
Indragning av återköpta aktier 2011	–1	–	1	0
Förskjutning periodiseringsfond	–	32	–32	0
Eget kapital 2012-12-31	72	295	461	828

Inga minoritetsintressen finns i eget kapital.

Koncernens kassaflödesanalyser

MSEK	Not	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		201	340
varav inbetalda räntor		307	343
varav utbetalda räntor		-72	-85
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Av-/nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar		9	-
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9	13	11
Betald inkomstskatt		-98	-53
Summa		125	298
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten		-1 153	1 304
Ökning (-) / minskning (+) av värdepapper		0	304
Ökning (-) / minskning (+) av övriga tillgångar		88	160
Ökning (+) / minskning (-) av in- och upplåning från allmänheten		555	401
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder		-88	119
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		-598	2 289
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-473	2 587
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella tillgångar		-3	-21
Försäljning av materiella tillgångar		0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3	-21
Finansieringsverksamheten			
Utdelning kontant		-283	-266
Emission av teckningsoptioner		3	5
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)		73	79
Återköp av egna aktier		-	-46
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-207	-228
Årets kassaflöde		-683	2 338
Likvida medel vid årets början*		8 672	6 334
Likvida medel vid årets slut*		7 989	8 672
*varav likvida medel ställda som säkerhet	31		
vid årets början		762	698
vid årets slut		563	762

Sammansättning av likvida medel

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Utlåning till kreditinstitut	7 989	8 672
Summa	7 989	8 672

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

Moderbolagets resultaträkningar *

MSEK	Not	2012	2011
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader		-4	-5
Övriga rörelseintäkter		0	1
Övriga rörelsekostnader		-3	-3
Rörelseresultat		-7	-7
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernbolag	12	155	287
Resultat från övriga värdepapper		-9	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0
Resultat före skatt		140	280
Skatt på årets resultat	13	0	0
Årets resultat		140	280

* Överensstämmer med totalresultaten eftersom inget övrigt totalresultat finns.

Moderbolagets balansräkningar

MSEK	Not	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar		0	9
Aktier och andelar i koncernbolag	27	408	408
Summa anläggningstillgångar		408	417
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernbolag		256	320
Aktuell skattefordran		0	0
Övriga tillgångar		0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	1
Summa kortfristiga fordringar		256	321
<i>Kassa och bank</i>		0	0
Summa omsättningstillgångar		256	321
SUMMA TILLGÅNGAR		664	738
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	26		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		72	71
Summa bundet eget kapital		72	71
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		256	185
Balanserad vinst		195	197
Årets resultat		140	280
Summa fritt eget kapital		591	662
Summa eget kapital		663	733
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		–	0
Skulder till koncernbolag		–	0
Övriga skulder		0	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1	2
Summa kortfristiga skulder		1	5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		664	738
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Eventalförpliktelser		Inga	Inga

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Moderbolaget MSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Summa
Eget kapital 2010-12-31	70	107	509	686
Totalresultat för perioden	–	–	280	280
Transaktioner med ägare				
Lämnad utdelning	–	–	–266	–266
Nyemission (utnyttjande av teckningsoptioner)	1	78	–	79
Återköp av egna aktier	–	–	–46	–46
Eget kapital 2011-12-31	71	185	477	733
Totalresultat för perioden	–	–	140	140
Transaktioner med ägare				
Lämnad utdelning	–	–	–283	–283
Nyemission (utnyttjande av teckningsoptioner)	2	71	–	73
Indragning av återköpta aktier 2011	–1	–	1	0
Eget kapital 2012-12-31	72	256	335	663

Moderbolagets kassaflödesanalyser

MSEK	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	140	280
<i>varav inbetalda räntor</i>	1	0
<i>varav utbetalda räntor</i>	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>		
Av-/nedskrivningar	9	0
Anticiperad utdelning	–149	–280
Betald inkomstskatt	0	0
Summa	0	0
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Ökning (–) / minskning (+) av övriga tillgångar	214	232
Ökning (+) / minskning (–) av övriga skulder	–4	0
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	210	232
Kassaflöde från den löpande verksamheten	210	232
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	–	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	0
Finansieringsverksamheten		
Utdelning kontant	–283	–266
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	73	79
Återköp av egna aktier	–	–46
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–210	–232
Årets kassaflöde	0	0
Likvida medel vid årets början	0	0
Likvida medel vid årets slut	0	0
Erhållen utdelning	283	266

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

Noter

Belopp i MSEK där ej annat anges.

Not 1 Företagsinformation

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktier är noterade på Mid Cap-listan vid NASDAQ OMX Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 103, Box 1399, 111 93 Stockholm, Sverige. Koncernredovisningen för 2012 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 2012 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 26 februari 2013. Koncernredovisningen och årsredovisningen fastställs av årsstämman den 17 april 2013.

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 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) 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 (t) Moderbolagets redovisningsprinciper.

(c) Nya IFRS och tolkningar

Under 2012 införda IFRS och tolkningar

IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar" (ändring). Ändringen avser att öka transparensen i upplysningar om överföringar av finansiella tillgångar samt att öka användarens förståelse för den riskexponering som är relaterad till överföringar av finansiella tillgångar och hur dessa överföringar kan påverka ett bolags finansiella rapporter, speciellt de överföringar av finansiella tillgångar som innefattar värdepapperisering. Införandet av ändringen har inte haft någon påverkan på Avanza Bank.

IFRS och tolkningar som börjar tillämpas under 2013 eller senare

De nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden som träder i kraft från räkenskapsåret 2013 eller senare har inte tillämpats i förtid vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Endast de ändringar som bedöms kunna påverka koncernen i framtiden beskrivs.

IAS 1, "Utformning av finansiella rapporter" (ändring). Den mest väsentliga förändringen i den ändrade IAS 1 är kravet att de poster som redovisas i "övrigt totalresultat" ska presenteras fördelat på två grupper. Fördelningen baseras på om posterna kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (omklassificeringsjusteringar) eller ej. Ändringen behandlar inte frågan om vilka poster som ska ingå i "övrigt totalresultat". Ändringen är antagen av EU och Avanza Bank kommer att tillämpa ändringen för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013. Bedöms ej ha någon påverkan på Avanza Banks redovisning.

IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" (ändring). Ändringen berör den vägledande tillämpningen i IAS 32 och klargör några av förutsättningarna för nettoredovisning av finansiella tillgångar och finansiella skulder i balansräkningen. Ändringen är antagen av EU och Avanza Bank kommer att tillämpa ändringen för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014. Bedöms ej ha någon påverkan på Avanza Banks redovisning.

IFRS 9, Financial Instruments: Recognition and Measurement: Standarden är en del i en fullständig omarbetning av den nuvarande standarden IAS 39. Standarden innebär en minskning av antalet värderingskategorier för finansiella tillgångar och innebär för huvudkategorierna redovisning till anskaffningsvärde (upplupet anskaffningsvärde) och verkligt värde via resultaträkningen. För vissa investeringar i egetkapitalinstrument finns möjlighet att redovisa till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringen redovisad direkt i övrigt totalresultat, där ingen överföring sker till periodens resultat vid avyttring. Vidare föreslås nya regler för hur nya förändringar i egen kreditspread skall presenteras när skulder värderas till verkligt värde. Standarden kommer att kompletteras med regler om nedskrivningar, säkringsredovisning och borttagandet ur balansräkningen. IFRS 9 måste tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2015 eller senare. Standarden är ännu ej antagen av EU. I avvaktan på att alla delar av standarden blir färdiga har Avanza Bank ej utvärderat effekterna av den nya standarden.

IFRS 12 "Disclosures of interests in other entities" omfattar upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och ej konsoliderade "structured entities". Standarden är antagen av EU och Avanza Bank avser att tillämpa IFRS 12 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014. Bedöms ej ha någon påverkan på Avanza Banks redovisning.

IFRS 13 "Fair value measurement" syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplexa genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde. Standarden är antagen av EU och Avanza Bank kommer att tillämpa den nya standarden det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013. Bedöms ej ha någon påverkan på Avanza Banks redovisning.

(d) Segmentsrapportering

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

Avanza Banks interna uppföljning sker baserat på resultatet för hela koncernen, volymutveckling för direkta och indirekta sparprodukter samt utgifter per kostnadsslag. Avanza Bank som helhet utgör därför ett totalt segment enligt kriterierna för segmentsredovisning i IFRS 8. All verksamhet bedrivs i Sverige och såväl intäkter från externa kunder som anläggningstillgångar hänförs till 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

Dotterföretag 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.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

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

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

Begränsningar att föra över medel till moderbolaget

Dotterbolagen 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 transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

(g) Utländsk valuta

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

(h) Intäkter

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter utgörs främst av courtage, fondprovisioner och övriga provisioner. Courtage redovisas som intäkt på affärsdagen. Fondprovisioner erhålls från externa fondförvaltare och 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. Provision vid förmedling av värdepapper i samband med emissioner, vid försäljning av strukturerade produkter samt vid garanterade emissioner redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaktion.

Ränteintäkter

Ränteintäkter avseende utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten redovisas som intäkt när de intjänas, vilket innebär att ränteintäkter periodiseras till den period de avser enligt effektivräntemetoden. Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång och för fördelning i tiden av ränteintäkter.

Nettoresultat från finansiella transaktioner

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

(i) Finansiella instrument

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

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen på affärsdagen, det vill säga när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. De finansiella tillgångarna 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. Se not 30 Finansiella instrument.

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.

Värdering sker till verkligt värde och har vid första redovisningstillfället identifierats som finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen med avdrag för transaktionskostnader för att undvika olika värdering av försäkringsrelaterade tillgångar och skulder (så kallad "mismatch"). 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 att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser, huvudsakligen fondbolagens NAV-kurser, där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter.

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

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

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Merparten av aktier tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen återfinns inom denna kategori.
- Nivå 2 – Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, som är observerbara för tillgångar eller skulder antingen direkt (det vill säga som priser) eller indirekt (det vill säga härledda från priser). Fonder (ej börshandlade) återfinns i denna kategori. Skulder i försäkringsrörelsen återfinns i denna kategori eftersom hela balansposten indirekt värderas från tillgångarna i försäkringsrörelsen.
- Nivå 3 – Indata avseende tillgången eller skulden i fråga, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata).

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet. Se not 30 Finansiella instrument.

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. Utlåning till kreditinstitut består av tillgodohavanden hos banker. Övriga tillgångar består till största delen av fondlikvidfordringar.

Avanza Bank har ingen företagsfinansiering, bolån, konsumentkrediter eller annan kreditgivning som normalt förknippas med bankverksamhet. Avseende utlåning till allmänheten har samtliga lån, så kallade kontokrediter, säkerhet i form av värdepapper eller likvida medel.

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 med avdrag för transaktionskostnader. Värderingen baseras på de underliggande tillgångarnas verkliga värde, se Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Samtliga försäkringskontrakt i Avanza Bank-koncernen har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för värdeförändring varför dessa avtal redovisas som finansiella instrument i enlighet med IAS 39.

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. 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, bolaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. I övriga fall kostnadsförs utvecklingsutgifter då de uppkommer.

Kundrelationer

Kundrelationer redovisas till bedömt verkligt värde vid tidpunkten när koncernen övertog risker och för-
måner 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 obestämbar 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.

Finansiella fordringar som inte längre täcks av säkerheter skrivs ned till nuvärdet av förväntade kassaflöden. Avanza Banks kunder består till största delen av privatpersoner och risken för kreditförluster är kopplat till varje kunds säkerhet. Reservering avseende sannolika kreditförluster görs om säkerheten inte täcker det utlånade beloppet avseende lånebelopp och räntor.

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 gene-

rerar 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

Tjänstepension, genom avgiftsbestämda pensionsplaner, erhålls motsvarande ITP 1-planen. Pensionskostnader avser huvudsakligen sjukförsäkringspremier. 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 i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas på motsvarande sätt. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte; 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) Kassaflödesanalys

Grunderna för upprättade av kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen för koncernen och moderbolaget är upprättade 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 kassapåverkande poster, för periodens förändring av rörelsetillgångar och rörelseskulder samt för övriga poster vilkas kassaflödeseffekt hänförs till investerings- eller finansieringsverksamheten.

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten utgörs av kassaflöde till följd av förvärv respektive försäljning av anläggningstillgångar 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 utlåning.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut vilka kan omplaceras med en dags, maximalt en månads dröjsmål. Belåningsbara statsskuldförbindelser med en löptid på mindre än tre månader inkluderas.

(t) Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering RFR 2 "Redovisning för juridisk person". RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Andelar i koncernbolag

Andelar i koncernbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas erhållna utdelningar när rätten att erhålla betalning bedöms som säker.

Koncernbidrag

Redovisning av koncernbidrag från moderbolag till dotterbolag redovisas som en kostnad i resultaträkningen. Skatteeffekten redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen.

Erhållet koncernbidrag från dotterbolag redovisas enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterbolag. Detta innebär att koncernbidraget redovisas som finansiell intäkt. Skatt på koncernbidrag redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen.

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

- Not 1 Företagsinformation
- Not 2 Redovisningsprinciper
- Not 32 Kapitalkrav och finansiella risker
- Not 33 Närstående
- Not 34 Viktiga uppskattningar och bedömningar
- Not 35 Händelser efter balansdagen

Not 3 Provisionsintäkter

MSEK	2012	2011
Courtage	258	352
Fondprovisioner	64	70
Övriga provisioner	78	82
Summa	400	504

Not 4 Provisionskostnader

MSEK	2012	2011
Transaktionskostnader *	-42	-47
Betalningsförmedlingsprovisioner	-9	-8
Övriga provisioner	-16	-17
Summa	-67	-72

* Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna

Not 5 Räntenetto

MSEK	2012	2011
<i>Ränteintäkter</i>		
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	148	159
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten	146	177
Övriga ränteintäkter	13	7
Summa	307	343
<i>Räntekostnader</i>		
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	0	0
Räntekostnader för inlåning från allmänheten	-72	-85
Övriga räntekostnader	0	0
Summa	-72	-85
Räntenetto	235	258

Genomsnittlig utlåningsränta till kontokunder har under året uppgått till 5,10 (4,85) procent. Genomsnittlig upplåningsränta från konton med likviditetsöverskott har under året uppgått till 0,60 (0,78) procent.

Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

MSEK	2012	2011
Realiserat resultat avseende aktier m.m.	-7	1
Valutakursförändringar	0	0
Värdeförändring av tillgångar i försäkringsrörelsen *	2 353	-6 253
Värdeförändring av skulder i försäkringsrörelsen *	-2 353	6 253
Summa	-7	1

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

Not 7 Allmänna administrationskostnader

MSEK	2012	2011
Löner och andra ersättningar	-150	-136
Pensionskostnader	-6	-3
Socialförsäkringsavgifter	-44	-38
Andra personalkostnader	-8	-12
Köpta konsulttjänster	-21	-23
Marknadsinformationskostnader	-15	-12
Övriga allmänna administrationskostnader	-62	-57
Summa	-306	-281

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

MSEK	2012		2011	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
<i>Koncernen</i>	150	49	136	41
		(6)		(3)
varav styrelse och ledande befattningshavare	19	6	18	6
		(0)		(0)
<i>Moderbolaget</i>	3	1	3	1
		(-)		(-)
varav styrelse och VD	2	1	3	1
		(-)		(-)

Medelantalet anställda	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolag	1	1	1	1
Dotterbolag	268	175	255	160
Summa	269	176	256	161

Koncernen har ingen anställd personal utanför Sverige. Vid utgången av året uppgick antalet medarbetare i koncernen till 262 (260) personer. Sedvanliga anställningsvillkor utgörs av lön och förmåner. Tjänstepension, genom avgiftsbestämda pensionsplaner, erhålls för anställda från 2010-10-01 och för anställda före 2010-10-01 via frivillig individuell lönevaxling. Pensionskostnader avser huvudsakligen tjänstepensionspremier för anställda med anställningsavtal skrivna från och med 2010-10-01 och sjukförsäkringspremier. För anställningsavtal skrivna före 2010-10-01 tillämpas begreppet total kompensation vilket innebär att summan av månatlig lön och månatlig avsättning till tjänstepension där avsättning till tjänstepension sker genom frivillig individuell lönevaxling.

Information angående ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör och ytterligare 6 (5) 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 2012. 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 2012 uppgick den kostnadsförda rörliga ersättningen till ledande befattningshavare till 5,7 (5,4) MSEK, varav till verkställande direktören 1,7 (1,7) MSEK.

Ersättningar till verkställande direktören för verksamhetsåret 2012 har beslutats av styrelsen. Rörlig ersättning till andra ledande befattningshavare har beslutats av styrelsen efter rekommendation av den verkställande direktören och styrelsens ersättningsutskott. Med andra ledande befattningshavare avses de sex personer som vid verksamhetsårets utgång tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. För koncernledningens sammansättning vid verksamhetsårets utgång, se sid 97. Personer som ingår i koncernledningen har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt det optionsprogram som beslutades på bolagsstämman den 14 april 2011. Den totala ersättningen för personer i koncernledningen ska vara marknadsmässig. Uppgifter om företagets ersättningspolicy finns tillgänglig på avanza.com.

TSEK	2012			
	Grundlön/Styrelse-arvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Koncern				
Styrelsens ordförande	219	–	–	219
Styrelseledamöter	969	–	–	969
Verkställande direktör	2 268	1 744	31	4 043
Övriga ledande befattningshavare	10 335	3 952	108	14 395
Summa	13 791	5 696	139	19 626

TSEK	2011			
	Grundlön/Styrelse-arvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Koncern				
Styrelsens ordförande	202	–	–	202
Styrelseledamöter	884	–	–	884
Verkställande direktör	3 353	1 711	23	5 087
Övriga ledande befattningshavare	8 070	3 668	119	11 857
Summa	12 509	5 379	142	18 030

Styrelseledamöter

TSEK	2012		2011	
	Styrelse-arvode	Övrig ersättning	Styrelse-arvode	Övrig ersättning
Sven Hagströmer	219	–	202	–
Hans Bergenheim	–	–	50	–
Anders Ellsell	252	–	252	–
Lisa Lindström	179	–	117	–
Mattias Miksche	179	–	155	–
Andreas Rosenlew	179	–	155	–
Martin Tivéus	–	–	–	–
Jaqueline Winberg	179	–	155	–
Summa	1 187	–	1 086	–

Ledande befattningshavare i koncernen har under året uppgått till 7 (6) personer varav 5 (5) personer är män. Styrelsen består av 7 (7) personer varav 5 (5) personer 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 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 6 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 för ledande befattningshavare.

Finansiella instrument, teckningsoptioner

Delprogram 2010–2013 TSEK	Teckningsoptioner			Marknadsvärde	
	Antal	Värde*	Förvärvspris	Förmån	2012-12-31
Verkställande direktör	–	–	–	–	–
Övriga ledande befattningshavare	129 240	931	931	–	0
Summa	129 240	931	931	–	0

Delprogram 2011–2014 TSEK	Teckningsoptioner			Marknadsvärde	
	Antal	Värde*	Förvärvspris	Förmån	2012-12-31
Verkställande direktör	50 000	90	90	–	1
Övriga ledande befattningshavare	119 910	1 507	1 507	–	4
Summa	169 910	1 597	1 597	–	5

Delprogram 2012–2015 TSEK	Teckningsoptioner			Marknadsvärde	
	Antal	Värde*	Förvärvspris	Förmån	2012-12-31
Verkställande direktör	69 910	459	459	–	261
Övriga ledande befattningshavare	164 660	1 080	1 080	–	616
Summa	234 570	1 539	1 539	–	877

* Marknadsvärde vid förvärvstidpunkt

Delprogrammen har förvärvats till marknadspris under maj 2010, maj 2011 respektive maj 2012. Marknadsvärdet har beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell. För löptider och lösenpriser se not 26 Eget kapital.

Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

Koncernen TSEK	2012	2011
Öhrlings PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdraget	–857	–925
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–781	–183
Skatterådgivning	–197	–227
Summa	–1 835	–1 335

Moderbolaget TSEK	2012	2011
Öhrlings PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdraget	–351	–480
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–287	–
Skatterådgivning	–42	–54
Övriga tjänster	–	–35
Summa	–680	–569

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.

Not 8 Leasingavgifter avseende operationell leasing

MSEK	2012	2011
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal (avser lokalhyra)</i>		
Minimileaseavgifter	-14	-13
Totala leasingkostnader	-14	-13
<i>Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:</i>		
Inom ett år	-15	-15
Mellan ett och fem år	-52	-61
Senare än fem år	-	-6
Summa	-67	-81

Not 9 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

MSEK	2012	2011
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1	-2
Avskrivningar av materiella tillgångar	-12	-9
Summa	-13	-11

Not 10 Övriga rörelsekostnader

MSEK	2012	2011
Marknadsföringskostnader	-21	-23
Övriga rörelsekostnader	-20	-33
Summa	-41	-56

Not 11 Kreditförluster, netto

MSEK	2012	2011
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	0	0
Årets nedskrivning avseende befarade kreditförluster	-1	-6
Årets nettokostnad för kreditförluster	-1	-6

Not 12 Resultat från andelar i koncernbolag

Moderbolaget MSEK	2012	2011
Erhållen utdelning (anteciperad)	149	280
Erhållet koncernbidrag	6	9
Lämnat koncernbidrag	-1	-2
Summa	155	287

Not 13 Skatt på årets resultat

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<i>Aktuell skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</i>				
Periodens skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)	-50	-51	0	0
Summa aktuell skatt	-50	-51	0	0
<i>Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</i>				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	1	-	-
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	9	-	-	-
Summa uppskjuten skatt	9	1	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	-41	-50	0	0
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>				
Resultat före skatt	201	341	140	280
Skatt enligt gällande skattesats	26,3 %	26,3 %	26,3 %	26,3 %
Ej avdragsgilla kostnader	0,4 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %
Ej skattepliktiga intäkter	1,1 %	0,0 %	-26,3 %	-26,3 %
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	-6,6 %	-11,8 %	-	-
Övrigt	0,0 %	0,1 %	-	-
Effekt av ändrad skattesats	-0,9 %	-	-	-
Effektiv skatt	20,3 %	14,7 %	0,0 %	0,0 %

Inga underskottsavdrag finns i koncernen.

Uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

MSEK	Koncernen	
	2012-12-31	2011-12-31
Uppskjuten skattefordran	1	1
Uppskjuten skatteskuld	0	0
Netto	1	1

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

Not 14 Resultat per aktie

SEK	2012	2011
Resultat per aktie före utspädning	5,58	10,28
Resultat per aktie efter utspädning	5,58	10,21

Resultat per aktie före utspädning

Beräkningen av resultat per aktie har baserats på årets resultat efter skatt uppgående till 160 (291) MSEK i förhållande till ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under 2012, uppgående till 28 665 439 (28 263 055) aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Beräkningen av resultat per aktie efter utspädning har baserats på årets resultat efter skatt uppgående till 160 (291) MSEK i förhållande till ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning under 2012 uppgående till 28 665 439 (28 472 892) aktier.

Avanza Bank har tre utestående teckningsoptionsprogram. 2010–2013 vars lösenkurs är 268,46 SEK per aktie, 2011–2014 vars lösenkurs är 265,16 SEK per aktie och 2012–2015 vars lösenkurs är 190,12 SEK per aktie. Aktuell börskurs per den 28 december 2012 uppgick till 131,50 SEK.

Antal aktier	2012	2011
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	28 665 439	28 263 055
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	28 665 439	28 472 892
Utestående antal aktier före utspädning	28 873 747	28 262 549
Utestående antal aktier efter utspädning	28 873 747	28 400 538
Antal aktier vid full utspädning	30 430 747	29 906 549

Not 15 Utlåning till allmänheten

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Utlåning till allmänheten	3 710	2 557
Summa	3 710	2 557

Utlåning till allmänheten, så kallade kontokrediter, redovisas efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Per årsskiftet 2012-12-31 uppgår de befarade kreditförlusterna till 7 (7) MSEK, se tabell nedan.

849 MSEK av utlåningen till allmänheten per den 31 december 2012 täcks i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Denna del av utlåningen påverkar ej räntenettet då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan. Före den 1 januari 2012 förekom inte någon utlåning till allmänheten som i sin helhet var pantsatt av likvida medel på kapitalförsäkringar. En ny lösning för belåning av kapitalförsäkringar infördes från och med den 1 januari 2012. Resterande del av utlåningen till allmänheten har säkerhet i form av värdepapper. Se även not 31 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

Avsättning för osäkra fordringar

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Avsättning vid årets början	7	1
Reservering för befarade förluster	0	6
Avsättning vid årets slut	7	7

Se även not 32 Kapitalkrav och finansiella risker, avsnittet om Kreditrisker.

Not 16 Aktier och andelar

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Aktier och andelar, noterade	0	1
Aktier och andelar, onoterade	0	9
Summa	0	10

Not 17 Tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
<i>Finansiella tillgångar i försäkringsrörelsen</i>		
Aktier och andelar	27 822	23 905
Räntebärande värdepapper	745	412
Likvida medel	4 500	3 528
Summa	33 067	27 845
<i>Finansiella skulder i försäkringsrörelsen</i>		
Villkorad återbäring	33 067	27 845
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 orealiserade värdeförändringar, realiserade värdeförändringar, erhållna räntor och utdelningar samt inbetalda premier och värdeförändring på skulden är netto noll.

Not 18 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Goodwill		
<i>Anskaffningsvärden</i>		
Vid årets ingång	26	26
Vid årets utgång	26	26
<i>Nedskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-3	-3
Vid årets utgång	-3	-3
Redovisat värde vid årets utgång	23	23
Övriga immateriella tillgångar		
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets ingång	27	27
Årets investeringar	0	0
Vid årets utgång	27	27
<i>Avskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-26	-24
Årets avskrivningar	-1	-2
Vid årets utgång	-27	-26
Redovisat värde vid årets utgång	-	1
Summa immateriella anläggningstillgångar	23	24

Goodwillbeloppet i koncernen härrör från förvärv under 2001 av delar av verksamheten, som nu bedrivs inom koncernen, vilket uppgår till 23 MSEK. Övriga immateriella tillgångar består av programvarulicenser och kundrelationer från förvärvet av Placera Media Stockholm AB.

Något nedskrivningsbehov har inte identifierats vid de årliga nedskrivningsprövningarna. Resultatet för bankverksamheten överstiger med god marginal goodwillvärdet på årsbasis.

Not 19 Materiella tillgångar

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Koncernen		
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets ingång	61	42
Årets investeringar	3	21
Årets utrangeringar	0	-2
Vid årets utgång	64	61
<i>Avskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-35	-28
Årets avskrivningar	-12	-9
Årets utrangeringar	-	2
Vid årets utgång	-47	-35
Redovisat värde vid årets utgång	17	26

Not 20 Övriga tillgångar

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Fondlikvidfordringar	230	369
Aktuell skattefordran	48	7
Uppskjutna skattefordringar	1	1
Övrigt	37	30
Summa	316	407

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Förutbetalda kostnader	24	28
Upplupna intäkter	60	12
Summa	84	40

Not 22 Inlåning från allmänheten

Utöver i balansräkningen redovisad inlåning har Avanza Bank per den 31 december 2012 inlåning på klientmedelskonton från tredje man motsvarande 847 (823) MSEK.

Not 23 Övriga skulder

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Fondlikvidskulder	67	180
Leverantörsskulder	12	17
Aktuell skatteskuld	0	16
Övrigt	36	30
Summa	115	243

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Personalrelaterade skulder	45	36
Övrigt	26	21
Summa	71	57

Not 25 Avsättningar

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	9	–
Uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	0	0
Summa	9	0

Not 26 Eget kapital

Per den 31 december 2012 omfattade det registrerade aktiekapitalet 28 873 747 (28 538 073) stamaktier med ett kvotvärde på 2,50 SEK per aktie. Antalet registrerade aktier har under 2012 förändrats på grund av registrerad minskning av aktiekapitalet till följd av indragning av de 275 524 aktier som bolaget återköpte under 2011 samt nyemission om 611 198 aktier. Under 2012 förvärvade Avanza Bank inte några egna aktier. Antal utestående aktier uppgår till 28 873 747 (28 262 549). Balanserat resultat inklusive årets resultat omfattar intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterbolag.

Utdelning

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit utdelning om 8,00 (10,00) SEK per aktie, totalt 231 (283) MSEK. Utdelningen fastställs av årsstämman den 17 april 2013.

Teckningsoptioner

Optionsprogrammet omfattar 1 557 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 5 procent. Optionsprogrammet är uppdelat i tre delprogram och det totala optionsprogrammet löper under perioden maj 2010 till maj 2015. Utestående teckningsoptioner 2010–2013 berättigar till nyteckning av totalt 577 000 aktier till en lösenkurs om 268,46 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 24 maj 2013. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med den 2 maj 2013 till och med den 24 maj 2013. Utestående teckningsoptioner 2011–2014 berättigar till nyteckning av totalt 490 000 aktier till en lösenkurs om 265,16 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 30 maj 2014. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med den 2 maj 2014 till och med den 30 maj 2014. Utestående teckningsoptioner 2012–2015 berättigar till nyteckning av totalt 490 000 aktier till en lösenkurs om 190,12 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 29 maj 2015. Teckningsoptionerna kan lösas från och med den 4 maj 2015 till och med den 29 maj 2015. Teckningsoptionerna ges ut på marknadsmässiga villkor genom att Black & Scholes modell används för bestämmande av värdet.

Vid tillämningen av Black & Scholes modell har följande parametrar tillämpats:

- Riskfri ränta – definierad som räntan på en stadsobligation med samma löptid som optionen
- Lösenpris – enligt beslut på bolagsstämman satt till 120 procent av ett vägt genomsnitt av aktiekursen under en av bolagsstämman fastställd period
- Volatilitet – baserat på historisk volatilitet i Avanza Bank Holdings aktie på börsen under normala förhållanden
- Utdelning – hänsyn har tagits till uppskattad utdelning som kommer att lämnas under optionens löptid
- Likviditetsrabatt – till följd av att optionerna inte handlas på en aktiv marknad har en rabatt för illikviditet tillämpats

Antal utestående aktier

2011-12-31	28 262 549
Nyemission (utnyttjande av teckningsoptioner)	611 198
2012-12-31	28 873 747

Not 27 Aktier och andelar i koncernbolag

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets ingång	414	414
Vid årets utgång	414	414
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-7	-7
Vid årets utgång	-7	-7
Redovisat värde vid årets utgång	408	408

	Organisations- nummer	Säte	Antal aktier	Andel av aktier, %	Bokfört värde, MSEK
Avanza Bank AB	556573-5668	Stockholm	550 000	100	366
Avanza Fonder AB	556664-3531	Stockholm	31 000	100	3
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	516401-6775	Stockholm	350 000	100	39
Placera Media Stockholm AB	556642-9592	Stockholm	1 000	100	0
Avanza Förvaltning AB	556840-0286	Stockholm	50 000	100	0
Summa					408

Not 28 Segmentsinformation

Avanza Banks interna uppföljning sker baserat på resultatet för hela koncernen. Avanza Bank som helhet utgör därför ett totalt segment enligt kriterierna i IFRS 8. All verksamhet bedrivs i Sverige och såväl intäkter från externa kunder som anläggningstillgångar hänförs till Sverige.

Rörelsens intäkter fördelar sig på följande produktområden/tjänstegrupper:

MSEK	2012	2011
Direkta sparprodukter	309	352
Indirekta sparprodukter	96	161
Övriga tjänster	16	22
Summa intäkter från externa kunder	421	535
Övriga intäkter	141	160
Summa rörelsens intäkter	562	695

Direkta sparprodukter avser aktie-, fond- och sparkonton. Indirekta sparprodukter avser pensions- och försäkringskonton. I övriga tjänster ingår kapitalförvaltningstjänster, corporate finance etc. Övriga intäkter avser i huvudsak ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut.

Det finns ingen enskild extern kund som genererar intäkter som överstiger 10 procent av koncernens intäkter. Avanza Bank erbjuder en diversifierad portfölj av spartjänster på starkt konkurrensutsatta marknader. Detta medför att koncernens beroende av enskilda kunder är begränsat.

Not 29 Löptider för tillgångar och skulder

Återstående löptid (bokfört värde)

MSEK 2012-12-31	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Utan löptid	Totalt
<i>Tillgångar</i>							
Utlåning till kreditinstitut	7 989	–	–	–	–	–	7 989
Utlåning till allmänheten	–	3 710	–	–	–	–	3 710
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	0	0
Tillgångar i försäkringsrörelsen *	–	23 942	99	1 990	7 036	–	33 067
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	23	23
Materiella tillgångar	–	–	–	–	–	17	17
Övriga tillgångar	–	316	–	–	–	–	316
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>							
upplupna intäkter	–	84	–	–	–	–	84
Summa tillgångar	7 989	28 052	99	1 990	7 036	40	45 206
<i>Skulder</i>							
Inlåning från allmänheten	11 116	–	–	–	–	–	11 116
Skulder i försäkringsrörelsen */**	–	23 942	99	1 990	7 036	–	33 067
Övriga skulder	–	115	–	–	–	–	115
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>							
förutbetalda intäkter	–	71	–	–	–	–	71
Avsättningar	–	–	–	9	–	–	9
Summa skulder	11 116	24 128	99	1 999	7 036	–	44 378

* Kapitalförsäkring fördelas med 100 procent inom < 3 mån. Kapitalpension 2 procent < 3 månader, 4 procent 3-12 månader, 72 procent 1-5 år och 22 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

** Se även avsnittet om likviditetsrisker i not 32 Kapitalkrav och finansiella risker

Återstående löptid (bokfört värde)

MSEK 2011-12-31	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Utan löptid	Totalt
<i>Tillgångar</i>							
Utlåning till kreditinstitut	8 672	–	–	–	–	–	8 672
Utlåning till allmänheten	–	2 557	–	–	–	–	2 557
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	10	10
Tillgångar i försäkringsrörelsen *	–	20 653	141	1 785	5 266	–	27 845
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	24	24
Materiella tillgångar	–	–	–	–	–	26	26
Övriga tillgångar	–	406	–	1	–	–	407
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>							
upplupna intäkter	–	40	–	–	–	–	40
Summa tillgångar	8 672	23 656	141	1 786	5 266	60	39 581
<i>Skulder</i>							
Inlåning från allmänheten	10 560	–	–	–	–	–	10 560
Skulder i försäkringsrörelsen */**	–	20 653	141	1 785	5 266	–	27 845
Övriga skulder	–	244	–	–	–	–	243
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>							
förutbetalda intäkter	–	57	–	–	–	–	57
Summa skulder	10 560	20 954	141	1 785	5 266	–	38 706

* Kapitalförsäkring fördelas med 100 procent inom < 3 mån. Kapitalpension 2 procent < 3 månader, 6 procent 3-12 månader, 70 procent 1-5 år och 22 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

** Se även avsnittet om likviditetsrisker i not 32 Kapitalkrav och finansiella risker

Not 30 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

MSEK 2012-12-31	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	–	7 989	–	–	7 989
Utlåning till allmänheten	–	3 710	–	–	3 710
Aktier och andelar	0	–	–	–	0
Tillgångar i försäkringsrörelsen	33 067	–	–	–	33 067
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	23	23
Materiella tillgångar	–	–	–	17	17
Övriga tillgångar	–	267	–	49	316
Förbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	60	–	24	84
Summa tillgångar	33 067	12 026	–	113	45 206
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	–	–	11 116	–	11 116
Skulder i försäkringsrörelsen	33 067	–	–	–	33 067
Övriga skulder	–	–	115	–	115
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	55	16	71
Avsättningar	–	–	–	9	9
Summa skulder	33 067	–	11 286	25	44 378

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

MSEK 2012-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>				
Aktier	17 927	0	0	17 927
Fondandelar	1 192	8 348	–	9 540
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	607	139	–	746
Övriga värdepapper	192	162	–	354
Likvida medel	–	–	–	4 500
Summa tillgångar	19 918	8 649	0	33 067
<i>Skulder</i>				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	33 067	–	33 067
Summa skulder	–	33 067	–	33 067

MSEK Nivå 3	
2011-12-31	9
Värdeförändring	–9
Försäljning	0
2012-12-31	0

Klassificering av finansiella instrument

MSEK 2011-12-31	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	–	8 672	–	–	8 672
Utlåning till allmänheten	–	2 557	–	–	2 557
Aktier och andelar	10	–	–	–	10
Tillgångar i försäkringsrörelsen	27 845	–	–	–	27 845
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	24	24
Materiella tillgångar	–	–	–	26	26
Övriga tillgångar	–	406	–	1	407
Förbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	12	–	28	40
Summa tillgångar	27 855	11 647	–	79	39 581
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	–	–	10 560	–	10 561
Skulder i försäkringsrörelsen	27 845	–	–	–	27 845
Övriga skulder	–	–	228	16	243
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	43	14	57
Summa skulder	27 845	–	10 831	30	38 706

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

MSEK 2011-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>				
Aktier	16 038	11	9	16 058
Fondandelar	400	7 079	–	7 479
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	715	49	–	764
Övriga värdepapper	12	14	–	26
Likvida medel	–	–	–	3 528
Summa tillgångar	17 165	7 153	9	27 855
<i>Skulder</i>				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	27 845	–	27 845
Summa skulder	–	27 845	–	27 845

MSEK Nivå 3	
2010-12-31	9
Köp	0
Värdeförändring, orealiserad	0
2011-12-31	9

Verkligt värde

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 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 Redovisningsprinciper. Skulder i försäkringsrörelsen får en indirekt värdering från tillgångssidan, därför läggs hela skuldsidan av försäkringsrörelsen på nivå 2.

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

Redovisningsprinciper avseende finansiella instrument återfinns på sidorna 51–53.

Not 31 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Ställda säkerheter		
<i>I form av ställda säkerheter för kunders räkning</i>		
Värdepapperslån	56	39
Säkerhetskrav OM derivat	119	108
<i>Övriga ställda pantar och säkerheter</i>		
Värdepappersavveckling Euroclear	200	200
Värdepappersavveckling EMCF	39	273
Värdepappersavveckling EMCF, clearingfond	9	9
Värdepappersavveckling Finska APK	9	9
Värdepappersavveckling Norges Bank	8	8
Värdepappersavveckling Danmark VPS	23	24
Säkerheter Kanadahandel	1	1
Riksbanksclearing	100	100
Nasdaq OMX Default fund	8	–
Summa ställda säkerheter	572	771

Ställda säkerheter uppgår till 572 MSEK varav 563 MSEK avser utlåning till kreditinstitut och 9 MSEK övriga tillgångar. Ställda säkerheter för kunders räkning avser värdepapperslån. Motparter i aktielånen är svenska kreditinstitut. Säkerhetskrav OM derivat avser säkerheter för kundernas derivatpositioner. Värdepappersavveckling EMCF avser likvida medel som pantsatts till säkerhet för åtaganden som uppkommer till följd av de säkerhetskrav som beräknas för deltagarna i avveckling av affärer via en central clearingmotpart. Dessa medel hålls på konto i svensk bank. Inbetalningen till clearingfonden hos EMCF utgör en fordran på EMCF.

Övriga avvecklingsrelaterade poster och riksbanksclearing avser likvida medel som pantsatts till säkerhet för extern banks säkerställande.

Förvaltade medel för tredje mans räkning (klientmedelskonto) som inte redovisas i balansräkningen uppgår till 847 (823) MSEK.

Eventalförpliktelser

För det fall clearingfonden, vilken inbetalts av alla deltagare i den centrala motpartsclearingen till EMCF, inte täcker förluster som orsakas av annan clearingmedlem är Avanza Bank förpliktigade att tillsammans med andra medlemmar fylla på clearingfonden. Åtagandet är begränsat till vad som tidigare inbetalts till fonden, för närvarande 9 MSEK, per clearingmedlem som fallerar.

Not 32 Kapitalkrav och finansiella risker

Information om kapitaltäckning och riskhantering enligt FFFS 2007:5

Information om Avanza Banks kapitaltäckning nedan avser sådan information som ska lämnas minst årligen enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering (FFFS 2007:5) samt föreskrifter (FFFS 2010:12) om ändring av FFFS 2007:5. Informationen avser förhållanden på balansdagen för koncernens årsredovisning. Informationen innehåller även upplysningar enligt IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar.

Det finansiella konglomeratet

Under 2008 beslutade Finansinspektionen att Avanza Bank Holding AB (org. nr. 556274-8458) och dess dotterbolag utgör ett finansiellt konglomerat. Som en följd av detta beslut upphörde den finansiella företagsgruppen att existera. Det finansiella konglomeratet omfattar samtliga bolag i koncernen. För dotterbolagen Avanza Bank AB (org.nr. 556573-5668) och Avanza Fonder AB (org.nr. 556664-3531) upprättas kapitaltäckning även på solonivå.

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.

Konglomeratets kapitalbas och kapitalkrav

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. Kapitalkravet för konglomeratet har beräknats i enlighet med konsolideringsmetoden. Kapitalbasen i konglomeratet uppfyller det finansiella konglomeratets kapitalkrav.

Finansiella konglomeratet

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital koncernen	828	875
Föreslagen utdelning	-231	-283
Eget kapital finansiella konglomeratet	597	592
<i>Avgår</i>		
Immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-24	-25
Kapitalbas	573	567
Kapitalkrav		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	226	240
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn	30	31
Teoretiska kapitalkrav för icke reglerade enheter	3	4
Kapitalkrav	259	275
Överskott av kapital	314	292
Kapitalbas/Kapitalkrav	2,21	2,06

Försäkringar

För samtliga bolag som ingår i konglomeratet har det tecknats försäkringar som täcker brott riktade mot bolaget eller dess kunder. Det finns också försäkringar som täcker skada som bolagen orsakar sina kunder. Försäkringsskyddet kan minska konsekvensen av incidenter men dessa har inte beaktats vid beräkningen av det egna kapital som har avsatts för att täcka operativa risker.

Strategi och metod

Kapitalutvärderingspolicy

Nästan all kapitalkrävande verksamhet bedrivs inom bank- och värdepapperssektorn i det största bolaget i det finansiella konglomeratet, Avanza Bank AB. Avanza Bank AB har en intern kapitalutvärderingspolicy (IKU) 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
- så kallade stresstester och scenarioanalyser
- förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter
- 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 har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för värdeförändring avseende placeringarna varför inga försäkringsrisker föreligger.

Kapitalbas och kapitalkrav på solonivå

För fastställande av kapitalkravet för Avanza Bank AB och Avanza Fonder AB gäller Lag (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar (inklusive ändringsförfattningar till och med FFFS 2010:10). För båda instituten överstiger kapitalbasen kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker.

Avanza Bank AB

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Aktiekapital	55	55
Balanserad vinst	404	399
Årets resultat med avdrag för beräknad utdelning	18	5
Totalt eget kapital	477	459
<i>Avgår</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	0	-2
Uppskjutna skattefordringar	-1	-1
Kapitalbas netto	476	457
Kapitalkrav		
<i>Kreditrisk enligt schablonmetoden</i>		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	-
Institutsexponeringar	128	139
Företagsexponeringar	2	3
Hushållsexponeringar	14	17
Övriga poster	8	10
Summa kapitalkrav för kreditrisker	152	170
<i>Risker i handelslagret</i>		
Aktiekursrisker		
– Specifik risk	0	0
– Generell risk	0	0
Avvecklingsrisker	0	0
Summa kapitalkrav för risker i handelslagret	0	0
<i>Operativa risker</i>		
Basmetod	74	70
Summa kapitalkrav	226	240
Överskott av kapital	250	217
Kapitaltäckningskvot	2,11	1,90
Startkapital	47	47

Avanza Fonder AB

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Aktiekapital	3	3
Balanserad vinst	0	0
Årets resultat med avdrag för beräknad utdelning	–	–
Totalt eget kapital	3	3
<i>Avgår</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	–	–
Uppskjutna skattefordringar	–	–
Kapitalbas netto	3	3
Kapitalkrav		
<i>Kreditrisk enligt schablonmetoden</i>		
Exponeringar mot stater och centralbanker	–	–
Institutsexponeringar	0	0
Företagsexponeringar	–	–
Hushållsexponeringar	–	–
Övriga poster	0	0
Summa kapitalkrav för kreditrisker	0	0
<i>Risker i handelslagret</i>		
Aktiekursrisker		
– Specifik risk	–	–
– Generell risk	–	–
Avvecklingsrisker	–	–
Summa kapitalkrav för risker i handelslagret	–	–
<i>Operativa risker</i>		
Basmetod	0	0
Summa kapitalkrav	0	0
Överskott av kapital	3	3
Kapitaltäckningskvot	6,41	6,07
Startkapital	1	1

Riskprofil

Inga större förändringar av verksamhetens inriktning har skett under året.

Avanza Bank har en konservativ syn på risk. Verksamheten skall bygga på förtroende, stabilt i alla väder och kundernas intresse i första rummet. Detta avspeglas i Avanzas Banks riskprofil och riskaptit bland annat genom att Avanza Bank inte tar några egna positioner i syfte att tjäna pengar (marknadsrisk eller så kallad trading). Inom kreditrisk placeras överskottslikviditeten på systemviktiga banker avista eller deponeras till nästkommande bankdag, utlåningen till kunder sker enbart med pantsatta likvida finansiella säkerheter. Riskprofilen inom operativa risker är låg, Avanza Bank bedriver verksamhet överlag av låg riskkaraktär. Avanza Bank erbjuder inga betal tjänster, blankokrediter eller betalkort, vilket gör att bedrägeririsen är betydligt lägre jämfört med många andra banker och institut. Avanza Bank har som strategi att vara 100 % på internet, vilket i sin tur medför utmaningar, krav på effektiva och säkra IT-system. Legalt står kreditrisk för cirka 70 % av det totala kapitalkravet för banken. Utlåning till kreditinstitut står för 57 % (128 MSEK) av kapitalet. Avanza Bank kan sänka kapitalkostnaderna kraftigt genom att placera delar av överskottslikviditeten mot svenska staten, vilket ger riskvikt och kapitalkrav 0.

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension erbjuder olika försäkringsprodukter. 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 vilka bedöms ha minskat eftersom produkten depåförsäkring är etablerad på marknaden.

Fondförvaltning bedrivs inom Avanza Fonder AB. Bolaget förvaltar fonden Avanza Zero – fonden utan avgifter. Det är en indexfond som följer SIX30RX Förvaltningen replikerar index och förvaltaren har ingen egen syn på marknads utveckling. Avanza Fonder AB lanserade i slutet av 2012 Fond-i-fonder, tre passivt förvaltade och tre aktivt förvaltade. De underliggande fonderna förvaltas av andra fondbolag och förvaltaren har ingen egen syn på marknads utveckling.

Den interna kapitalutvärderingen (IKU)

För Avanza Bank AB upprättas det en intern kapitalutvärdering (IKU) 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 delges 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.

IKU är även en beskrivning av riskhanteringen. Avanza Bank AB har valt att utvärdera och bedöma bankens samlade kapitalbedömning utefter följande fem övergripande principer för riskhantering:

- Styrning och riskkultur
- Riskaptit och risktolerans
- Riskchefen och riskfunktionens roller
- Riskmodeller och integrering av området riskhantering
- Godkännandeprocess för nya produkter

Det är utifrån dessa principer som Avanza Bank AB skall stärka sin riskhantering och sin egen interna kapitalutvärdering.

Avanza Bank AB:s IKU baseras på två olika metoder: blockmetoden respektive scenariomodellen. Blockmetoden baseras på kvantitativa stresstester och kvalitativa bedömningar med en utvärderingshorisont på ett år medan scenariomodellen är en dynamisk modell med tre års utvärderingshorisont.

Den senaste interna kapitalutvärderingen för Avanza Bank AB upprättades under fjärde kvartalet 2012 avseende 2012-09-30. Uppdaterade interna kapitalkravet per 2012-12-31 uppgick till 264 (256) MSEK. Det legala kravet för Avanza Bank AB uppgick per 2012-12-31 till 225 (240) 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 (så kallade IRB-metoder) 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:

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

Marknadsriskerna är obetydliga och Avanza Bank AB har i allt väsentligt enbart kreditrisk, koncentrationsrisk och operativ risk att hantera i det dagliga arbetet. Operativa risker har bedömts enligt en modell för sannolikhet och konsekvens. 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.

Målsättning och riktlinjer för riskhantering per riskkategori

Enligt FFFS 2007:5 ska Avanza Bank beskriva målsättningen och riktlinjerna för riskhantering för varje enskild riskkategori. Nedan beskrivs strategier och förfaranden för hantering av risker, hur riskhanteringsfunktionen är organiserad, omfattningen och utformningen av riskrapporterings- och riskmätningssystemen, riktlinjer för risksäkring och riskreducering samt vilka strategier och förfaranden företaget har för att löpande utvärdera deras effektivitet.

Riskhantering

Styrelsen fastställer övergripande mål för kapitaltäckning och likviditet samt för exponering mot kreditrisk 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. 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, i enlighet med tre försvarslinjer, under överseende av och kommunikation med Risk management. Det operativa ansvaret för uppföljning och kontroll ligger hos Risk management beträffande alla risker och avdelningen följer ett antal variabler i syfte att kontrollera kvaliteten både i affärsflödet och i det efterföljande administrativa arbetet.

Första försvarslinjen

Affärslinjen har det fulla ansvaret för de risker som den egna verksamheten skapar. Affärslinjen är närmast verksamheten eller kunderna och känner därför verksamheten eller kunderna och den specifika risken bäst.

Andra försvarslinjen

Är funktionerna för Risk management och Compliance. Dessa funktioner ska upprätthålla principer och ramverk för riskhantering och underlätta riskbedömningen. De skall främja en sund riskkultur och på så sätt stärka affärslinjen genom att stödja och utbilda medarbetarna i affärslinjen. Oberoende Risk Management ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Värdering och stresstester av risker bidrar till en bedömning av huruvida åtgärder behöver vidtas för att minska risken i koncernen.

Tredje försvarslinjen

Internrevision, som är en oberoende granskningsfunktion direkt underställd styrelsen, utför regelbundet granskning av såväl ledning som riskkontroll och andra interna kontroller.

En rad förbättringar har gjorts under 2012 för att stärka riskhanteringen i Avanza Bank. De fem främsta är:

- Infört en ny strukturerad process för att hantera operativa risker i hela organisationen (det inkluderar även IT-verksamheten). Under året har regelbundna och återkommande möten genomförts med delar av organisationen avseende operativa risker, vilket har medfört ökad träffsäkerhet och förbättrad riskhantering.
- Vidareutvecklat Avanza Banks stresstester inom värdepapperskrediter inklusive derivatrisker, vilket medfört ökad träffsäkerhet och förbättrad riskhantering.
- Infört KRI (riskindikatorer) inom kreditrisk som skall ge indikatorer om ökade risker.
- Uppdaterat bankens styrdokument över processen för att godkänna nya produkter (NPAP). Framförallt har risk management granskat processen och kommer att fortsätta detta arbete under 2013.
- Den interna kapitalutvärderingen är numer en del av det dagliga arbetet.

Internrevision

En funktion för oberoende granskning utvärderar och granskar på styrelsens uppdrag att de respektive bolagen inom koncernen 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. Den oberoende granskningen har under 2012 utförts av det externa konsultbolaget Grant Thornton Sweden AB.

Information om kreditportföljen

Kreditrisker

Risken i utlåningen till kontokunder, så kallade värdepapperskrediter, och utlåning till finansiella institut är den mest betydande kreditrisken. Samtliga motparter prövas och tilldelas en kreditlimit. Alla värdepapperskrediter är säkerställda med pant i marknadsnoterade värdepapper. Avanza Bank gör en egen bedömning av lämplig belåningsgrad utifrån värdepapprets 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 kontokunder 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.

All utlåning till kunder löper med en månads uppsägningstid. Räntan är rörlig och anpassas vid normala marknadsförhållanden endast i samband med riksbankens ränteändringar. Kredit ges endast undantagsvis till kunder bosatta utanför Norden. Huvuddelen av alla exponeringar är mot kunder bosatta i Sverige och det finns inget intresse av att bryta ner detta på lägre nivå. Sammansättningen av de mottagna säkerheterna är av stor betydelse. Avanza Bank har, under förutsättning att villkoren inte är strängare, också rätt att ställa mottagna säkerheter som säkerhet för egna förpliktelse. Denna möjlighet har inte utnyttjats under 2012.

Avanza Bank AB har under året haft kreditförluster inom värdepapperskrediter på 1 MSEK till följd av omvärdering av reserveringen avseenden befarade kreditförluster. Vid årets slut uppgår avsättning för osäkra fordringar till 7 MSEK avseende utlåning till allmänheten. Det är säkerheter för maximalt belopp enligt avsättning för osäkra fordringar som skulle kunna bli föremål för Avanza Bank att sälja även om ägaren av säkerheten inte underlåtit att betala. Se även not 15 Utlåning till allmänheten.

Kreditkvalitet

Avanza Banks exponeringar mot finansiella institut har högsta kreditkvalitetssteg enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar. Exponeringar mot hushåll och företag inom värdepapperskrediter saknar kreditklassificering.

Ställda säkerheter inom värdepappersbelåning värderas enligt verkliga värdet på aktuell marknadsplats och säkerhetsportföljen mäts efter viktad exponering. Den finansiella effekten av säkerheterna mäts som det högsta av det verkliga värdet på säkerheterna och det bokförda värdet av fordran per enskilt kontrakt. Viktad exponering definieras som ställd säkerhetsmarknadsvärde av totalt ställda säkerheters marknadsvärde multiplicerat med exponeringen i portföljen. Exponering är förutom ett skuldsaldo även säkerhetskrav för derivat och värdepapperslån. Används till att mäta kreditportföljens sammansättning och mäta koncentrationsrisker enligt Herfindahls index.

Ställda finansiella säkerheter för värdepappersbelåning (MSEK):

Finansiella säkerheter	Viktad exponering	Marknadsvärde	Belåningsvärde	Andel av viktad exponering
Aktier och börshandlade fonder	2 720	12 109	7 464	92 %
Fonder	221	1 053	667	7 %
Övriga säkerheter	33	232	83	1 %
Totalt	2 974	13 394	8 214	100 %

En exponering inom värdepappersbelåning säkerställs vanligen av en portfölj med finansiella säkerheter. Exponering är beräknat på hur stor andel av pantsatta finansiella säkerheter som hänförs mot en exponering.

Mest belånade värdepapper enligt viktad exponering inom värdepapperskrediter:

Ställda säkerheter	Värdepapperstyp	Viktad exponering MSEK	Andel
Volvo B	Aktier	179	6%
Lundin Petroleum	Aktier	121	4%
Hennes & Mauritz B	Aktier	118	4%
Boliden	Aktier	72	2%
Nokia Oyj	Aktier	66	2%
Ericsson B	Aktier	57	2%
Swedbank A	Aktier	56	2%
ABB Ltd	Aktier	56	2%
Kinnevik B	Aktier	47	2%
Telia Sonera	Aktier	47	2%
Summa		819	28%

Utlåning till kreditinstitut utgörs av fordringar på systemviktiga nordiska banker. Enligt finansinstruktionen får likviditeten utöver svenska staten placeras hos systemviktiga nordiska banker. Per 2012-12-31 så hade Avanza Bank större placeringar hos Handelsbanken och Danske Bank. Exponeringar mot dessa banker riskvägs med 20 procent. De institutsexponeringar som finns utgörs av utlåning till kreditinstitut och de uppgick på balansdagen till 7 989 (6 672) MSEK. Genomsnittlig utlåning till kreditinstitut under 2012 uppgick till 8 331 (6 738).

Effekten av enskilda kunders eventuella obestånd minskas, förutom av ställd säkerhet, av att spridningen i utlåningen är god. Någon stor koncentration av ställd säkerhet inom värdepapperskrediter finns inte. Per 2012-12-31 fanns det 20 (12) krediter överstigande 10 MSEK. Det sammanlagda beloppet för dessa krediter var 391 (244) MSEK och den högsta uppgick till 72 (35) MSEK fördelat på fem kunder som samlimiteras.

För aktier och fonder sätts ett belåningsvärde. Detta varierar mellan 0 procent och 90 procent. Överbelåningen, det vill säga utlånat belopp utöver belåningsvärdet, uppgick per 2012-12-31 till 4 (3) MSEK eller 0,1 (0,1) % av utlåningen.

Reservering avseende befarade kreditförluster görs om säkerheten inte täcker det utlånade beloppet avseende lånebelopp och räntor. Reserveringen för dessa fordringar uppgick till 7 (7) MSEK per 2012-12-31. Värdeförändringar till följd av växelkurskillnader eller andra omvärderingar förekommer inte. Se även not 11 Kreditförluster och not 15 Utlåning till allmänheten, avsättning för osäkra kundfordringar.

Utlåningen till kunder löper så länge överbelåning inte uppkommer. Överbelåningen betraktas som en förfallen fordran och dessa kunder kontaktas så snart den uppkommer med angivande av den dag som överbelåningen senast ska vara åtgärdad. Kunden kan åtgärda överbelåningen genom att sätta in pengar eller värdepapper eller genom att avyttra värdepapper. Om kunden inte vidtar några åtgärder reglerar Avanza Bank överbelåningen genom att sälja värdepapper.

Fordringar som inte längre täcks av marknadsvärdet av ställda säkerheter kan ha ett nedskrivningsbehov. Nedskrivningen bestäms efter individuell prövning för varje kredittagare av vad som beräknas inflyta.

Utlåning till allmänheten uppgick på balansdagen till 3 710 (2 557) MSEK. Genomsnittlig utlåning under 2012 uppgick till 3 134 (3 792) MSEK.

Beräkning av riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk

Kreditriskskydd

- Det kreditriskskydd som tillgodoräknats utgörs av de aktier som ingår i OMXSPI-index vilka avräknas med drygt 78 procent av marknadsvärdet.
- Mottagna säkerheter omvärderas dagligen efter aktuellt marknadsvärde. Belåningsvärdet utgör en viss procentsats av detta marknadsvärde. Hanteringen av uppkommen överbelåning framgår ovan under rubriken Information om kreditportföljen.
- Exponeringen är i SEK och huvuddelen av säkerheterna utgörs av aktier och fondandelar (99 %) och huvuddelen av säkerheterna är noterade i SEK (93 %).
- Mottagna eller lämnade garantier för kunder eller annan part förekommer inte. Det förekommer inte heller några OTC-mellanhavanden beträffande några former av derivat.
- Spridningen i kreditgivningen är stor, se ovan under rubriken Information om kreditportföljen.
- Det finns dock vissa koncentrationer beträffande mottagna säkerheter, se tabell ovan under rubriken Information om kreditportföljen.
- Totalt avräknat exponeringsbelopp beroende på avräkningsbara säkerheter uppgår till 2 529 (2 803) MSEK.

Utlåningen till allmänheten uppgick till 3 710 (2 557) MSEK. I beloppen ingår exponeringar mot både hushåll och företag. Företagsexponeringen före avräknad säkerhet uppgår till 951 (341) MSEK. All utlåning sker mot säkerhet i finansiella instrument. Företag och hushåll ställer säkerhet på samma sätt och behandlas enligt samma kreditrutiner. För den övervägande delen av företagsexponeringarna finns det också ett borgensåtagande från ägaren till företaget.

Motpartsrisiker

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 Euroclear och OMX i Sverige, för avveckling av utförda affärer.

Avanza Bank deltar i den centrala motpartsclearingen via EMCF som erbjuds för affärer i Sverige, Finland och Danmark av börserna utvalda värdepappersslag. Clearingen innebär bland annat att EMCF tar in säkerheter från clearingsmedlemmarna för att täcka marknadsriskerna i ännu inte avvecklade värdepapperstransaktioner. Det innebär en förbättring mot tidigare och en sänkning av motpartsriskerna i detta avseende.

Avanza Bank handlar enbart för kunders räkning i standardiserade derivat avvecklade över OMX och några OTC-mellanhavanden förekommer inte.

Operativa 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".

Operativa risker mäts enligt sannolikhet och konsekvens. Avanza Bank har valt att använda fyra nivåer för sannolikhet och konsekvens, tillsammans bildar detta en risknivå för varje enskild risk i verksamheten. Risktagandet ska begränsas inom ramen för vad som är ekonomiskt försvarbart. Risktoleransen är beslutad av styrelsen och Avanza Bank ska sträva efter att hålla operativa risker på låga nivåer. Åtgärder införs för att minska risker som inte anses godtagbara.

Kapitalkravet för operativa risker beräknas enligt basmetoden. Kravet utgörs av 15 procent av de tre senaste räkenskapsårens genomsnittliga rörelseintäkter.

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 60 (56) medarbetare licens. Därutöver har 7 (10) medarbetare särskilt utbildats för försäkringsförmedling.

Marknadsrisker

Kursrisker

Avanza Bank tar försumbara direkta kursrisker. Bolaget tar enbart på sig marknadsrisk i syfte att underlätta kunders handel. Därutöver måste bolaget hantera marknadsrisk som uppstår till följd av så kallade felaffärer. Någon handel för Avanza Banks egen räkning, så kallad trading, förekommer inte.

Ränterisker

Balansräkningens finansiella tillgångar och skulder löper i huvudsak utan bindningstid. För att möjliggöra en effektiv placering av likviditeten 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 10 MSEK vid en förändring av marknadsräntan med 1 procentenhet. Avanza Bank har under året inte haft några längre placeringar än till nästkommande bankdag och ränteriskerna har varit försumbara. En sänkt marknadsränta till nära noll kan däremot påverka Avanza Banks räntemarginaler negativt.

Valutarisker

Tillgångar och skulder i balansräkningen är i huvudsak värderade i SEK. Undantaget från detta är att kunderna kan hålla utländsk valuta på sina konton. Dessa valutasaldon är fortfarande relativt små och de uppgår per 2012-12-31 till ett värde motsvarande 84 (39) MSEK. Sådana valutasaldon matchas helt av motsvarande saldon på Avanza Banks bankkonton. Någon valutaexponering av betydelse utanför balansräkningen föreligger inte.

Aktierisk

Total exponering avseende aktier som inte ingår i handelslagret, se avsnittet Kursrisk ovan, uppgår till 0 (9) MSEK. Redovisningsprinciperna framgår av not 2 Redovisningsprinciper.

Likviditetsrisker

God betalningsberedskap kräver att tillgångssidan i balansräkningen är likvid. För att Avanza Bank vid varje tidpunkt ska ha tillräckligt med betalningsmedel för att genomföra sina betalningar, gör Avanza Bank löpande prognoser och stresstester. Prognoserna görs vanligtvis för att bedöma behovet av hur mycket betalningsmedel banken behöver. För att hantera kort-siktiga likviditetsrisker görs prognoser varje enskild dag. Särskilda kontinuitetsplaner för att hantera allvarliga störningar av likviditetssituationen finns upprättade. 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) eller nästkommande dag utom utlåning till allmänheten som har en månads uppsägningstid.

MSEK	Belopp	Löptid
Inlåning exklusive klientmedel	11 116	Avista
Utlåning till allmänheten	3 710	1 månad
Utlåning till kreditinstitut	7 989	1 dag

Avanza Bank har inte några enskilt stora inlåningskunder av betydelse för likviditeten utan inlåningen är spridd på många kunder och betalningsberedskapen bedöms som mycket god. Ett extremt stresstest har visat att inlåningen till 67 (69) procent betalas ut omedelbart, resterande 33 (31) procent kan betalas ut efter en månad.

Av utlåning till kreditinstitut har 572 (771) MSEK ställts mot säkerhet. Konsekvensen av det ovanstående är att utlåning till kreditinstitut, exklusive ställda säkerheter, om 7 417 (7 901) MSEK är det belopp som kunderna kan ta ut senast nästkommande bankdag.

Skulder i försäkringsrörelsen påverkar inte likviditetsrisken. Anledningen är lika mycket tillgångar finns och att det är försäkringstagarnas egna medel. Det finns heller inga slags kontraktuella förfallodatum. Se vidare not 29 Löptider för tillgångar och skulder.

Marknadsrelaterade och affärsrelaterade risker

Intjäningsrisken bedöms som hög eftersom Avanza Banks courtageintäkter påverkas av en långvarig negativ börs. Avanza Bank arbetar därför med att bredda utbudet med andra sparprodukter som inte påverkas av börsläget. Avanza Banks räntenetto påverkas negativt av fallande räntor. De affärsrelaterade riskerna bedöms dock som låga eftersom Avanza Bank har korta beslutsvägar där felaktiga affärsbeslut oftast kan rättas till med kort varsel.

Känslighetsanalys

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

Under 2012 fanns inga tidbundna placeringar. Ränteförändringar får alltså inte någon direkt påverkan eftersom räntebindningstiden för både tillgångar och skulder är densamma. Den tidigare marginalen mellan kundernas inlåningsränta och räntan på bankplaceringarna är inte möjlig att upprätthålla i nuvarande låga ränteläge. Detta har påverkat räntenettet negativt.

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

Koncentrationer av risker

Inga betydande koncentrationer av risker förekommer mot enskild finansiell säkerhet, motpart, sektor eller region. Koncentrationsrisker förekommer mot kreditinstitut, men Avanza Bank har enbart likviditeten placerad på konto avista eller med löptid nästkommande dag hos ett fåtal systemviktiga nordiska banker. Beträffande utlåningen till kunder sätts en limit för samtliga kredittagare. Vid kreditgivningen samlimiteras alla kredittagare som tillhör samma sfär. Spridningen i kreditgivningen är mycket god.

Not 33 Närstående

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

Närståendetransaktioner med dotterföretag

Moderbolaget har erhållit 1 (0) MSEK i ränteintäkter från koncernföretag och erlagt 0 (0) MSEK i räntekostnader till koncernföretag under året. Moderbolagets fordringar på koncernföretag uppgår vid årets slut till 256 (318) MSEK och skulder till koncernföretag 0 (0) MSEK.

Närståendetransaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning och andra närstående

Det har inte förekommit några transaktioner utöver normal kontoförvaltning med vare sig ledning, styrelse, nära familjemedlemmar till dessa eller företag som står under bestämmande inflytande av dessa. Det har inte heller redovisats några avsättningar eller kostnader för osäkra fordringar hänförliga till närstående under räkenskapsåret. Ersättningar till närstående framgår av not 7 Allmänna administrationskostnader. Ledande befattningshavare deltar i koncernens teckningsoptionsprogram på marknadsmässiga villkor, se not 7 Allmänna administrationskostnader.

Lån till närstående uppgår vid årets slut till 0 (324) TSEK. Inlåning från närstående uppgår vid årets slut till 37 148 (41 108) TSEK. Intäkter och kostnader från närståendes transaktioner består av courtage 148 (422) TSEK, ränteintäkter 7 (4) TSEK och räntekostnader 518 (1 353) TSEK. Fakturering från närståendes aktiebolag uppgår till 574 (699) TSEK.

Not 34 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Enligt företagsledningen är kritiska bedömningar avseende tillämpade redovisningsprinciper, samt källor till osäkerheter i uppskattningar, främst relaterade till kreditbedömningar och värdering av goodwill.

Nedskrivning för kreditförluster sker utifrån en individuell bedömning och baseras på ledningens bästa uppskattning av nuvärdet av kassaflöden som förväntas erhållas. Vid uppskattning av dessa kassaflöden görs en bedömning av motpartens finansiella situation och realisationsvärdet på varje underliggande säkerhet.

Det redovisade värdet av goodwill kontrolleras vid nedskrivningsindikation dock minst en gång per år för att bedöma ett eventuellt nedskrivningsbehov, varvid ett antal antaganden beträffande exempelvis diskonteringsränta, kassaflöde och tillväxt görs för att beräkna det verkliga värdet av underliggande tillgång. Se även not 9 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

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

Not 35 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 8,00 SEK per aktie för 2012. Detta motsvarar en utdelning på sammantaget 231 MSEK och en utdelningsgrad om 145 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. Styrelsen bedömer att lägst 70 procent av vinsten långsiktigt kan delas ut.

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

Styrelsen för Avanza Bank har inte förvärvat några egna aktier under 2012 i enlighet med det bemyndigande som erhöles på årsstämman den 19 april 2012.

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 2013.

* Hänvisning till not 32 Kapitalkrav och finansiella risker

Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står följande medel:	TSEK
Överkursfond	255 427
Balanserad vinst	194 749
Årets vinst	140 373
	590 549
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att:	
till aktieägare utdelas 8,00 SEK per aktie, totalt	230 990
i ny räkning balanseras	104 132
kvarstår som överkursfond	255 427
	590 549

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 26 februari 2013

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Anders Ellsäll
Styrelseledamot

Lisa Lindström
Styrelseledamot

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Andreas Rosenlew
Styrelseledamot

Martin Tivéus
Verkställande direktör

Jacqueline Winberg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 26 februari 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2012. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i detta dokument på sidorna 34–85.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska

utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen 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, lag om bank- och finansieringsrörelse, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 26 februari 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Definitioner

Affär (Avräkningsnota)

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

Affärer per konto

Affärer per konto exklusive sparkonton.

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.

Börsen

Avser aktieindex SIX Return Index som visar den genomsnittliga utvecklingen på Stockholmsbörsen inklusive utdelningar.

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 utestående aktier före utspädning vid periodens utgång.

Extern inlåning

Sparkonton i externa banker och kreditmarknadsbolag, Sparkonto+, som öppnats och hanteras av kunder via Avanza Banks sajt.

Fondprovisioner

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

Icke-courtageintäkter

Intäkter exklusive courtageintäkter med avdrag för direkta kostnader.

Inlåning

Inlåning från allmänheten enligt balansräkningen med avdrag för den del som avser pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar vilka i sin helhet motsvaras av utlåning till allmänheten samt tillägg för klientmedelskonton och extern inlåning.

K/I-tal

Kostnader före kreditförluster i relation till intäkter.

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.

Nettoinflöde

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

Nettoinflöde/Sparkapital

Periodens nettoinflöde på årsbasis i förhållande till sparkapitalet vid periodens ingång.

Nettoinlåning/Sparkapital

Inlåning inklusive klientmedelskonton och extern inlåning minus utlåning 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.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader före kreditförluster.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Sparkapital

Det sammanlagda värdet på konton hos Avanza Bank.

Utlåning

Utlåning till allmänheten enligt balansräkningen med avdrag för den del som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

Bolagsstyrningsrapport

Styrningen av Avanza Bank Holding AB (publ), ("Avanza Bank"), sker genom bolagsstämman, styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen (SFS 2005:551), årsredovisningslagen (SFS 1995:1554), bolagsordningen samt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Avanza Banks bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Koden.

Koden bygger på principen följa eller förklara, vilket innebär att avvikelser från Koden kan göras. Avanza Bank avviker inte från Koden. Om bolagsstyrning kan läsas mer på www.bolagsstyrning.se.

Valberedning

I enlighet med beslut på Avanza Banks årsstämma 2012 utsågs en valberedning med representanter utsedda av de fyra största ägarna inkluderat bolagets styrelseordförande. Representanterna är ordförande Erik Törnberg för Creades AB, Ulf Hjalmarsson för Lannebo Fonder, Sten Dybeck för familjen Dybeck med bolag samt styrelseordföranden Sven Hagströmer för familjen Hagströmer med bolag. På grund av ägarförändringar har Sten Dybeck lämnat valberedningen men kvarstår som adjungerad till årsstämman 2013. Henrik Schmidt som representerar Montanaro Asset Management har tillkommit i valberedningen.

Valberedningen har haft fyra protokollförda möten, vid vilka samtliga ledamöter, inklusive adjungerad, deltog. Valberedningen har bland annat till uppgift att genomföra en utvärdering av styrelsen och dess arbete. Styrelsens storlek samt sammansättning, vad avser till exempel branschfarenhet och kompetens, ska även utvärderas. Valberedningen får vidare av bolagets styrelseordförande en redogörelse för hur styrelsens arbete bedrivits under räkenskapsåret.

Valberedningen ska diskutera arvoden till bolagets styrelseordförande och ledamöter,

varvid jämförelser görs med bolag vilka bedriver liknande verksamhet samt av liknande storlek och komplexitet. Vikt läggs i det sammanhanget vid att arvodet ska vara skäligt utifrån det ansvar och den arbetsinsats som krävs samt det bidrag styrelsen kan ge till bolagets värdeutveckling. Valberedningen lämnar även förslag till val och arvodering av revisorer.

Valberedningen värderar även behovet av ersättning för utskottsarbete. Avanza Banks valberedning diskuterar slutligen vem som bör leda bolagets årsstämma, samt huruvida principerna för komposition av valberedning bör ändras.

Bolagsstämman

Avanza Banks högsta beslutande organ är bolagsstämman. Årsstämman väljer i enlighet med bolagsordningen bolagets styrelse och utser även Avanza Banks revisorer. Till årsstämmans uppgifter hör bland annat också att fastställa bolagets balans- och resultaträkningar, ändra bolagsordningen, besluta om disposition av resultat av verksamheten och att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör.

Vid Avanza Banks årsstämma den 19 april 2012 i Stockholm representerades 131 aktieägare, vilka motsvarade 52 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget. Varje aktie har en röst och det finns inga begränsningar för hur många röster en aktieägare får avge. Vid stämman var bolagets revisorer och alla styrelseledamöter, förutom Jacqueline Winberg och Nicklas Storåkers, närvarande. Avanza Bank har endast en ägare, Creades AB, som direkt eller indirekt representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Creades AB representerade 20,68 procent av Avanza Banks aktier och röstetal per den 31 december 2012.

På årsstämman fattades beslut om direkt-sändning av bolagsstämman via Avanza Banks

hemsida, val av protokolljusterare, fastställande av bolagets resultat- och balansräkning och koncernresultat- och koncernbalansräkning, antal styrelseledamöter, fastställande av styrelsearvodet och revisorsarvode, val av styrelse, styrelseordförande och revisor, minskning av aktiekapitalet, bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier samt fastställande av nomineringsförfarande och riktlinjer för ersättning till bolagsledningen.

Beslutspunkten om minskning av aktiekapitalet avsåg indragning av 275 524 aktier som vid tidpunkten för årsstämman ägdes av Avanza Bank och som hade återköpts av bolaget från föregående årsstämma.

Uppgift om kommande årsstämma samt hur aktieägare tillvaratar sin initiativrätt finns på bolagets webbplats under avsnittet Bolagsstyrning senast i samband med tredje kvartalsrapporten inför årsstämman. Där finns även protokoll från tidigare bolagsstämmor att tillgå.

Styrelse

Avanza Banks styrelse fattar beslut i frågor som rör Avanza Banks strategiska inriktning, investeringar, finansiering, organisationsfrågor, förvärv och avyttringar samt policys, riktlinjer och instruktioner. Styrelsens arbete regleras bland annat av aktiebolagslagen, bolagsordningen och den

arbetsordning som styrelsen fastställt för sitt respektive den verkställande direktörens arbete.

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter. Avanza Banks styrelse bestod under 2012 av sju bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter. Nicklas Storåkers hade inför årsstämman avstått omval och vid årsstämman den 19 april invaldes Martin Tivéus i styrelsen. Styrelsens ordförande är Sven Hagströmer. Styrelsen höll det konstituerande styrelsemötet den 19 april 2012. Uppgifter om styrelseledamöterna finns på Avanza Banks hemsida samt på sid 96 i årsredovisningen.

Styrelsens arbete under 2012

Under året har styrelsen haft totalt femton sammanträden, varav sex ordinarie sammanträden, ett konstituerande sammanträde och åtta sammanträden per capsulam. Styrelsens sammanträden per capsulam avser uteslutande beslutspunkter angående Avanza Banks incitamentsprogram och ersättningsregler. Under 2012 har det således inte förekommit några extrainsatta sammanträden av annan karaktär.

Vid styrelsens ordinarie styrelsesammanträden föredras alltid verksamhetsrapportering, ekonomisk rapportering, rapportering från Compliance, rapportering från Risk Management samt Kreditrapportering.

Närvaro vid protokollförda styrelsesammanträden

I tabellen nedan anges styrelseledamöternas närvaro vid protokollförda styrelsesammanträden och angivande av deras beroende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive i förhållande till bolagets större aktieägare i enlighet med Koden.

	Närvaro	I relation till bolaget och dess ledning	I relation till bolagets större aktieägare
Sven Hagströmer, ordförande	15/15	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Anders Ellsell	15/15	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Mattias Miksche	14/15	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Nicklas Storåkers	4/4	Ej oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Andreas Rosenlew	15/15	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Jacqueline Winberg	15/15	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Lisa Lindström	14/15	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Martin Tivéus	11/11	Ej oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning som reglerar styrelsens inbördes arbetsfördelning, beslutsordning inom bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning och ordförandens uppgifter.

Styrelsens arbete följer en föredragningsplan som tillgodoser styrelsens behov av information. Föredragsplanen styrs i övrigt av den arbetsordning styrelsen fastställt rörande arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören. Därtill deltar bolagets revisor vid styrelsemöten samt rapporterar årligen resultatet från granskning av intern kontroll över finansiell rapportering. Under 2012 hade bolagets revisor deltagit på två styrelsemöten samt vid ett tillfälle träffat styrelsens ordförande utan närvaro av verkställande direktör. Medarbetare i bolaget deltar vid styrelsens sammanträden som föredraganden och sekreterare.

Styrelsens ersättning

Årsstämman 2012 fastställde styrelsens arvode till 1 089 000 kronor. Till styrelsens ordförande utgår ett årligt arvode om 184 000 kronor och till övriga ledamöter om 181 000 kronor. Ledamot från Avanza Banks styrelse som deltar när bolagets ledning har rapporteringsmöten med bolagets revisor erhåller ytterligare 25 000 kronor i ersättning. Vidare ska styrelseledamöter som även är ledamöter i dotterbolagsstyrelserna Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension från dessa bolag erhålla ett styrelsearvode om 37 000 kronor vardera för respektive styrelseuppdrag. Styrelseledamot som erhåller ersättning av bolaget på grund av anställning ska inte erhålla något styrelsearvode, vare sig i moderbolag eller i dotterbolag.

Verkställande direktören och koncernledning

Den verkställande direktören leder verksamheten i enlighet med arbetsordningen för den verkställande direktören. Den verkställande direktören ansvarar för att hålla styrelsen informerad om bolagets verksamhet och för att tillse att styrelsen har nödvändigt och så fullständigt beslutsun-

derlag som möjligt. Den verkställande direktören håller dessutom, genom en kontinuerlig dialog, styrelsens ordförande informerad om koncernens utveckling.

Avanza Banks koncernledning bestod vid utgången av 2012 av sju personer, varav fem män och två kvinnor. Koncernledningens sammansättning utgörs av Avanza Banks VD samt företrädare från olika delar av koncernen enligt följande: vice VD (även för chef Bank & Placeringar), Chief Financial Officer (CFO), Marknadsdirektör, VD Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, chef Kundrelationer samt chef för IT. Ytterligare information om koncernledningen finns på Avanza Banks hemsida samt på sid 97 i årsredovisningen.

Den verkställande direktören och övriga i koncernledningen håller formella ledningsgruppsmöten varannan vecka och därutöver informella möten vid behov. Vid ledningsgruppsmöten behandlas bolagets resultat och strategifrågor, samt sker månadsvis rapportering från Compliance och Risk Management.

Avanza Bank-koncernen består av moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) och fem dotterbolag. Rapporteringen från dotterbolagen sker löpande på månadsbasis. Dotterbolagens styrelser består företrädesvis av medlemmar ur koncernledningen och Avanza Banks styrelse.

Årsstämman 2012 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 en befattningshavare inom koncernledningen efter det att utvärdering gjorts av individuella prestationer och Avanza Banks redovisade resultat. I vilken utsträckning på förhand uppställda mål för Avanza Bank och den ledande befattningshavaren uppnåtts beaktas vid fastställande av den rörliga ersättningen. Utförligare beskrivning av koncernledningens ersättning finns beskrivet i årsredovisningens not 7 Allmänna administrationskostnader.

Befattningshavare som ingår i koncernledningen har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt det optionsprogram som

beslutades på årsstämma den 14 april 2011. Den totala ersättningen för befattningshavare inom bolagsledningen ska vara marknadsmässig.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet har under verksamhetsåret 2012 bestått av Sven Hagströmer, Anders Ellsell och Jacqueline Winberg. Utskottet har till uppgift att granska och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning. Utskottet bereder all ersättning, såväl fast som rörlig, till koncernledningen och till övriga personer i den verkställande ledningen i dotterbolagen Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, samt till ansvariga (cheferna) för kontrollfunktionerna Compliance och Risk Management. Ersättningarna fastställs av styrelsen.

Därutöver bereds även frågor som rör den verkställande direktörens anställningsvillkor och förmåner av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Lönesättningen för den verkställande direktören består av en fast del och en rörlig del. Den rörliga delen, som omprövas årligen, är beroende av uppnådda mål för den verkställande direktören.

Ersättningsutskottet har under 2012 haft sex möten, vid vilka samtliga ledamöter deltagit, och däremellan löpande kontakt under året.

Revisionsutskott

Enligt aktiebolagslagen och Koden ska styrelsen i publika aktiebolag ha ett revisionsutskott, alternativt att hela styrelsen fullgör utskottets uppgifter. 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. Styrelsen i Avanza Bank har valt att inte inrätta något revisionsutskott och därför behandlas denna typ av frågor 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.

Med anledning av att bolagets VD ingår i styrelsen har han inte exkluderats 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

Vid årsstämman 2012 omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med huvudansvarig revisor Catarina Ericsson, till Avanza Banks revisor för tiden till slutet av årsstämman 2013.

Revisorerna granskar styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning av företaget och kvalitén i årsredovisningen och räkenskaperna samt bolagsstyrningsrapporten.

Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning genom revisionsberättelsen och genom rapport från granskning av intern kontroll över den finansiella rapporteringen. Rapportering sker till aktieägare genom revisionsberättelsen och rapport över granskning av bolagsstyrning, vilka föreläggs på årsstämman. Därutöver lämnar revisorerna detaljerade redogörelser till styrelsen minst två gånger per år samt vid behov.

Intern kontroll

Styrelsen har ansvar för att det finns ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. Verkställande direktören har ansvaret för att skapa goda förutsättningar för intern kontroll och riskhantering. Såväl koncernledning som chefer på olika nivåer inom Avanza Bank-koncernen har ansvar för detta inom sina respektive områden. Befogenheter och ansvar är definierade i policys, riktlinjer, ansvarsbeskrivningar samt instruktioner för attesträtter.

Det interna kontrollarbetet har följande uppdelning:

Risk Management

Risk Management är Avanza Banks funktion för oberoende riskkontroll. Funktionens chef är direkt

underställd CFO och har en stående punkt för rapportering vid styrelsens ordinarie sammanträden och likaså månadsvis rapportering för koncernledningen, samt möjlighet att därutöver vid behov rapportera direkt till VD och styrelsens ordförande. Risk Management svarar för information i riskfrågor till styrelse, ledning och övriga i behov av informationen. Risk Management ansvarar för etablerandet och uppföljningen av en ändamålsenlig riskpolicy samt regler och rutiner för företagets riskhantering.

Riskhanteringen sker inom varje avdelning enligt principen om tre försvarslinjer, innebärande tydlig ansvarsfördelning mellan affärslinje, oberoende kontroll och internrevision. Riskhanteringen sker enligt fem övergripande principer för riskhantering och under överseende av och kommunikation med Risk Management. Avanza Bank har en konservativ syn på risk och strävar efter att hålla riskerna på låga nivåer. I sin verksamhet är Avanza Bank exponerad mot kreditrisk, omfattande koncentrationsrisk och avecklingsrisk samt mot operativ risk, omfattande säkerhetsrisk, ryktesrisk, legal risk, compliancerisk och personalrisk. Avanza Bank har även en låg exponering mot marknadsrisk och likviditetsrisk.

Compliance

Compliance ansvarar för att den tillståndspliktiga verksamheten bedrivs i enlighet med lagar, föreskrifter, interna regler och god sed. Funktionen chef är direkt underställd CFO och har en stående punkt för rapportering vid styrelsens ordinarie sammanträden och likaså månadsvis rapportering till koncernledningen, samt möjlighet att därutöver vid behov rapportera direkt till VD och styrelsens ordförande. Compliance föreslår VD och styrelse de riktlinjer, rutiner och åtgärder som behöver införas för att minimera risker för bristande regelefterlevnad och för att möjliggöra för Finansinspektionen att utöva en effektiv tillsyn. Compliance kontrollerar och bedömer regelbundet om de åtgärder och rutiner som Avanza Bank infört är lämpliga och effektiva samt utvärderar åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister i företagets regelefterlevnad. I utförandet

av tjänster i verksamhet som Compliance kontrollerar sker arbetet oberoende från sådan verksamhet.

Compliance ska informera VD, styrelse och anställda om vid var tid gällande regler för den tillståndspliktiga verksamhet som Avanza Bank bedriver. Kunskap om gällande regler kan spridas till exempel genom bolagets interna instruktioner, utbildningsinsatser och annan information.

Compliance ansvar omfattar inte redovisningsregler och skatteregler.

Oberoende granskning

Avanza Banks funktion för internrevision utgörs av en oberoende granskningsfunktion, som på styrelsens uppdrag undersöker och bedömer om system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva, samt som utfärdar rekommendationer, kontrollerar att dessa rekommendationer följs och minst årligen skriftligen rapporterar till VD och styrelse.

Den oberoende granskningen utförs av externa konsulter med syfte att säkerställa kvalitet och oberoende i utvärdering och granskning. Denna oberoende granskning utförs på styrelsens uppdrag av det externa konsultbolaget Grant Thornton Sweden AB.

Vid styrelsemöte den 16 oktober 2012 rapporterade Grant Thornton Sweden AB resultatet av den oberoende granskningen för respektive styrelse inom Avanza Bank-koncernen.

Ekonomiavdelnings controllerfunktion

Avanza Banks controllerfunktion sammanställer och rapporterar finansiella och operativa siffror och analyser till avdelningschefer, ledning och styrelse. Redovisnings- och controlleravdelningen arbetar aktivt med löpande uppföljning av rörelsens kostnader i förhållande till budget och prognos. Arbetet sker i nära samspel med ledningsgruppen och cheferna i organisationen. Utöver ovanstående kontrollfunktioner har Avanza Bank inrättat en intern förvaltarorganisation för att övervaka intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapportering, vilket kan läsas mer om nedan.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2012

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen (SFS 2005:551), årsredovisningslagen (SFS 1995:1554) och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") för den interna kontrollen av såväl Avanza Bank-koncernen som Avanza Bank Holding AB (publ). Denna beskrivning har upprättats i enlighet med avsnitt 7.4 i Koden och är därmed avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Beskrivningen utgör en del av den Bolagsstyrningsrapport som 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 föreskrifter 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

Den interna kontrollen 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 vidare av en kontrollmiljö med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument såsom interna policys, riktlinjer och instruktioner, samt befattningsbeskrivningar för kontrollerande funktioner. Som exempel kan nämnas arbetsordning 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 tillämpar tillgängliga tekniker och metoder för riskhantering på ett kostnadseffektivt sätt. Riskhanteringen är en integrerad del av affärsverksamheten.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna innefattar såväl generella som mer detaljerade kontroller, avsedda att förhindra, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Kontrollaktiviteterna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och effekten av sådana fel. 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.

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 policys, riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörd personal via Avanza Banks intranät och kompletterats med relevanta rutin- och processbeskrivningar. Det interna regelverket med policys, riktlinjer och instruktioner, kompletterande med rutin- och processbeskrivningar, 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 efterlevnad av styrande dokument i form av interna policys, riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen. Den interna förvaltarorganisationen, som under år 2012 har hållit fem 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 ordinarie styrelsesammanträde erhåller styrelsen en 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 granskarernas iakttagelser och slutsatser.

Utvärdering och ställningstagande avseende internrevision

Avanza Banks funktion för internrevision utgörs av en oberoende granskningsfunktion, som på styrelsens 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 kvaliteten och oberoende i utvärdering och granskning.

Styrelse



Ordförande

Sven Hagströmer,
född 1943.
Studier vid Stockholms
Universitet.
Invald: 1997.
Styrelseordförande i
Creades AB.
Styrelseledamot i
eWork Scandinavia AB.
Innehav per den
31 december 2012
(inkl. familj och bolag):
Aktier: 8 230 888



Anders Ellsell,
född 1957.
Civilingenjör KTH, Stock-
holm och civilekonom
Stockholms Universitet.
Invald: 2001.
Finansanalytiker Creades
AB.
Innehav per den
31 december 2012 (inkl.
familj):
Aktier: 152 000



Lisa Lindström,
född 1973.
Business & Management,
Hyper Island School of
New Media.
Invald: 2011.
Verkställande direktör i
Doberman AB. Styrelsele-
damot i Nobel Media AB,
Hyper Island Capital AB,
Sveriges Utbildningsradio
AB och SOS Barnbyar.
Innehav per den
31 december 2012:
Aktier: –



Mattias Miksche,
född 1968.
Civilekonom Handels-
högskolan i Stockholm.
Invald: 2008.
Verkställande direktör
och styrelseordförande
i Stardoll AB. Styrelse-
ledamot i Dustin Group
AB, Headweb AB och
Sportamore AB.
Innehav per den
31 december 2012:
Aktier: –



Andreas Rosenlew,
född 1962.
MSc in Economics &
Business Administration,
The Swedish School of
Economics & Business
Administration, Helsing-
fors. Invald: 2005.
Managing Partner och
styrelseordförande
Grow Partners AB.
Styrelseledamot i Acne
Studios Holding AB,
Polarica Holding AB,
Innograf OY och Kioskeo
Ltd.
Innehav per den
31 december 2012:
Aktier: 3 600



Martin Tivéus,
född 1970.
Civilekonom Handelshög-
skolan i Stockholm.
Invald: 2012.
Styrelseledamot i GodEl i
Sverige AB.
Innehav per den
31 december 2012:
Aktier: 5 000
Teckningsoptioner: mot-
svarande 119 910 aktier



Jacqueline Winberg,
född 1959.
Civilekonom Handels-
högskolan i Stockholm.
Invald: 2003.
Managing Partner Stan-
ton Chase International.
Innehav per den
31 december 2012 (inkl.
familj):
Aktier: 1 700

Ledning



VD

Martin Tivéus,
född 1970.
Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm.
Anställd 2011.
Innehav per den 31 december 2012:
Aktier: 5 000
Teckningsoptioner: motsvarande 119 910 aktier



Ronnie Bodinger,
född 1973.
Civilingenjör KTH, Stockholm och ekonomistudier vid Södertörns Högskola, Stockholm.
Anställd 1999.
IT-chef.
Innehav per den 31 december 2012:
Aktier: 59 814
Teckningsoptioner: motsvarande 113 700 aktier



Maria Christofi Johansson
Född 1970
Jur. kand Stockholms Universitet
Anställd 2000
Chef Kundrelationer
Innehav per den 31 december 2012:
Aktier: 8 600
Teckningsoptioner: motsvarande 32 880 aktier



Birgitta Hagenfeldt,
född 1961.
Civilekonom Högskolan i Örebro.
Anställd 2008.
CFO.
Innehav per den 31 december 2012 (inkl. familj):
Aktier: 39 430
Teckningsoptioner: motsvarande 71 980 aktier



Henrik Källén,
född 1968.
Jur. kand. Stockholms Universitet.
Anställd 2000.
Verkställande direktör i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension.
Innehav per den 31 december 2012:
Aktier: 28 000
Teckningsoptioner: motsvarande 103 960 aktier



Hans Toll,
född 1970.
Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm.
Anställd 2010.
Vice verkställande direktör i Avanza Bank AB och chef Bank & Placeringar.
Innehav per den 31 december 2012:
Aktier: –
Teckningsoptioner: motsvarande 68 040 aktier



Peter Westling
Född 1971
Civilekonom, Stockholms Universitet
Anställd 2012
Marknadsdirektör
Innehav per den 31 december 2012:
Aktier: –
Teckningsoptioner: –



Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Huvudansvarig:
Catarina Ericsson,
född 1966.
Auktoriserad revisor.

Stockholm den 26 februari 2013

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Anders Ellsell
Styrelseledamot

Lisa Lindström
Styrelseledamot

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Andreas Rosenlew
Styrelseledamot

Martin Tivéus
Verkställande direktör

Jacqueline Winberg
Styrelseledamot

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2012 på sidorna 89–98 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 26 februari 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Årsstämma

Avanza Banks årsstämma (ordinarie bolagsstämma) hålls på Nalen i Stockholm onsdagen den 17 april 2013, klockan 15.00.

Rätt att delta i årsstämma

Rätt att delta i Avanza Banks årsstämma har aktieägare som

- dels är införd i aktieboken torsdagen den 11 april 2013.
- dels senast klockan 16.00 torsdagen den 11 april 2013 till Avanza Bank anmäler sin avsikt att delta i årsstämma.

Hur sker ägarregistrering?

Avanza Banks aktiebok förs av Euroclear Sweden 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 torsdagen den 11 april 2013.

Den som förvaltar aktierna hjälper till med omregistrering.

Hur sker anmälan?

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

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

Eventuella fullmakter skickas per post till Avanza Bank på adress Box 1399, 111 93 STOCKHOLM. Märk kuvertet "Årsstämma". Fullmactsformulär finns tillgängligt på avanza.com.

Rätt att få ärende behandlat

Aktieägare har rätt att få ärende behandlat på Avanza Banks årsstämma under förutsättning att skriftlig begäran om detta kommer in till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen. Aktieägares skriftliga begäran till styrelsen ska ha kommit in senast onsdagen den 27 februari 2013. Begäran ska skickas per post till adressen Avanza Bank Holding AB (publ), Att: Bolagsjuridik, Box 1399, 111 93 STOCKHOLM.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari–mars 2013	17 april 2013
Årsstämma	17 april 2013
Delårsrapport januari–juni 2013	10 juli 2013
Delårsrapport januari–september 2013	16 oktober 2013
Bokslutskommuniké 2013	januari 2014



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