

009

AVANZA BANK ÅRSREDOVISNING 2009

Året i korthet

- Rörelseintäkterna ökade med 1 (–9) procent till 515 (509) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade till 280 (239) MSEK.
- Resultat per aktie ökade till 8,27 (6,78) SEK.
- Nettosparandet uppgick under året till 9 950 (6 760) MSEK.
- Sparkapitalet ökade med 77 (–25) procent till 61 300 (34 600) MSEK.
- Antal konton ökade med 23 (37) procent till 279 000 (226 000) st.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 8,00 (6,00) SEK per aktie.

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma	21 april 2010
Delårsrapport januari–mars 2010	21 april 2010
Delårsrapport januari–juni 2010	9 juli 2010
Delårsrapport januari–september 2010	14 oktober 2010
Bokslutskommuniké 2010	januari 2011



Innehåll

- | | | | |
|----|---------------------------------|----|--|
| 4 | VD har ordet | 43 | Moderbolagets balansräkningar |
| 9 | Marknad och strategi | 44 | Moderbolagets kassaflödesanalyser |
| 16 | Avanza Banks kunder | 45 | Noter |
| 19 | Avanza Banks medarbetare | 76 | Förslag till vinstdisposition |
| 23 | Avanza Banks historik | 78 | Revisionsberättelse |
| 24 | Avanza Bank-aktien | 79 | Definitioner |
| 27 | Förvaltningsberättelse | 81 | Bolagsstyrningsrapport |
| 37 | Femårsöversikt | 87 | Bolagsordning för Avanza Bank Holding AB |
| 38 | Koncernens resultaträkningar | 90 | Styrelse |
| 39 | Koncernens balansräkningar | 91 | Ledning och revisorer |
| 40 | Koncernens kassaflödesanalyser | 92 | Årsstämma |
| 42 | Moderbolagets resultaträkningar | | |



Goda utsikter – igen

Bästa aktieägare

Ni som har följt Avanza Bank ett antal år och tagit del av årsredovisningarna har i det årliga brevet till aktieägarna i huvudsak kunnat läsa rubriker om rekordtillväxt och ljusa framtidsutsikter. Även i år är tongångarna positiva och risken är förstås att detta känns som en upprepning. Faktum är dock att vi på Avanza Bank sedan den 30 september 1999, som kan betraktas som starten av Avanza Bank för drygt 10 år sedan, har levererat en totalavkastning om 1 482 procent till aktieägarna jämfört med börserna som under samma period givit en totalavkastning om 75 procent.

Börsen har alltså inte bidragit med särskilt mycket hjälp men sparande på internet har varit en marknad som skapat god medvind. Avanza Bank har använt dessa vindar väl och är idag ledande vad gäller sparande på internet i Sverige.

Den kanske viktigaste ingrediensen i Avanza Banks framgång har varit vår filosofi att ha ett besjälat fokus på kunderna och hela 96 procent* av våra kunder kan tänka sig att rekommendera Avanza Bank till vänner och familj. I samband med den senaste medarbetarundersökningen under hösten 2009 kunde de konsulter som anlätades för att genomföra undersökningen vittna om att de aldrig varit med om ett bolag vars medarbetare har ett lika genuint fokus på kundernas bästa som Avanza Banks medarbetare. Detta är resultatet av ett långsiktigt arbete som vi naturligtvis är mycket stolta över.

* Källa: Undersökning genomförd mot Avanza Banks kundpanel i november 2009.

Ett konkret exempel på kundfokus är att vi vid varje utvärdering av nya produkter inleder med att analysera varför en produkt är bra för våra kunder, det vill säga hur Avanza Bank kan erbjuda en minst lika bra eller bättre produkt än våra konkurrenter. I andra hand analyserar vi om Avanza Bank kan erbjuda produkten med lönsamhet. Vi utgår alltså aldrig ifrån antagandet "detta kan vi tjäna pengar på". Konsekvensen av detta är att vi har lagt en hel del produkter med otydlig kundnytta på hyllan – produkter som kanske kunde ha givit kortsiktiga förtjänster i resultaträkningen. Men fördelarna med att avstå anser vi är betydligt större. I allt vi erbjuder och säljer har vi ansträngt oss och gjort vår hemläxa ordentligt. Detta skapar ett ännu mer konkurrenskraftigt Avanza Bank för var dag som går vilket i sin tur skapar tillväxtmöjligheter till förmån för aktieägarna. Ett resultat av detta idoga arbete är bland annat att Avanza Bank har marknads lägsta avgifter samtidigt som vi både har högre lönsamhet och högre tillväxt än samtliga storbanker.

2009 – inte som väntat

En konsekvens av den finanskris som bröt ut under andra delen av 2008 blev att förväntningarna inför 2009 inte ställdes särskilt högt. Trots fortsatt goda underliggande tillväxtpotentialer var Avanza Banks bedömning att såväl intäkter som vinst skulle minska under 2009. Men efter den negativa börsutvecklingen under 2008 rekylade börsen kraftigt uppåt och totalavkastningen på NASDAQ OMX Stockholm slutade under 2009 på +53 procent. För Avanza Banks del uppnåddes de flesta mål som beskrevs i förra årets årsredovisning och i vissa fall överträffades målen kraftigt. Såväl antal nya konton som nettosparandet blev betydligt högre än något tidigare år.

	Mål/Bedömning	Utfall 2009
Nya kunder, st	25 000	27 400
Antal konton per kund, st	1,40	1,38
Nya konton, st	52 000	53 000
Nettosparande, MSEK	Lägst 4 500–5 900	9 950
Kostnadsminskning, %	10–15	13
Icke-courtageintäkter/Rörelsekostnader, %	100	91
Intäkter och vinst	Lägre än 2008	Intäkter +1 % Vinst före skatt +17 %

En förklaring till framgångarna är att vi lyckades överträffa vårt mål avseende nya kunder. För Avanza Bank är det en viktig indikator på att vi lyckas nå ut till de bredare segmenten av svenska sparare.

Det rekordhöga nettosparandet innebar att Avanza Banks andel av det totala nettoflödet till den svenska sparmarknaden uppgick till 6,1 (3,3) procent. Våra höga marknadsandelar avseende nettoflödet innebar att vår marknadsandel av det befintliga sparkapitalet på den svenska sparmarknaden ökade från 1,2 till 1,7 procent under 2009. Det faktum att vi har en betydligt högre andel av nettoflödet till den svenska sparmarknaden än vår andel av det befintliga sparkapitalet ger en tydlig indikation om att vi snabbt tar marknadsandelar och att vår starka tillväxt kan fortsätta i många år.

Vi befinner oss dock fortfarande i en lågkonjunktur. Avanza Bank bedriver verksamheten med lågt finansiellt risktagande i balansräkningen och under 2009 hade vi inga kreditförluster. Vår starka finansiella ställning innebar att vi kunde flytta fram våra positioner och under hösten 2009 lanserade vi Superlånet som med en ränta om 0,99 procent* är Sveriges billigaste värdepapperskredit.

Totalavkastningen på Avanza Bank-aktien blev under 2009 +152 (-45) procent jämfört med NASDAQ OMX Stockholm som slutade på +53 (-39) procent.

Vad vi vill

Vi upprepar det vi skrev i årsredovisningen för 2008: Avanza Bank ser enastående möjligheter på den svenska sparmarknaden. Vi har bara en andel om 1,7 procent av en marknad som uppgår till 3 700 MDR SEK. Samtidigt tog vi 6,1 procent av allt nettoflöde till den svenska sparmarknaden under 2009 och målet är att den andelen ska uppgå till lägst 5 procent under 2010. Vi påstår att vi har det mest kundvänliga erbjudandet och kan med trovärdighet tala om vår mission – att göra svenskar ekonomiskt självständiga.

Om vi vill göra verklighet av dessa möjligheter så behöver vi också satsa. Därför väljer vi att öka kostnaderna med omkring 25 procent under 2010 och 60 procent av den kostnadsökningen avser betydligt större resurser inom sajt- och IT-utveckling. Ambitionen är att dessa resurser ska göra Avanza Bank ännu mer konkurrenskraftigt och möjliggöra ännu snabbare och bättre produktlanseringar och högre kvalitet. Vi värnar om att Avanza Bank har högst kostnadseffektivitet på marknaden och efter 2010 har vi som ambition att återgå till en mer normal kostnadsökningstakt på 15–20 procent per år.

Under 2010 kommer vi att ta de första stegen mot att etablera en betydligt djupare kundrelation och kunddialog än vad vi tidigare har haft. Det kommer bland annat att ta sig uttryck i nya produkter på marknaden. En annan ambition är att inleda arbetet med att utveckla en ny sajt vars första delar vi hoppas kunna presentera redan mot slutet av året.

Avanza Banks mål är att uppvisa en långsiktig vinststillväxt om 15–20 procent per år. Vi tror att förutsättningarna för att infria dessa mål under 2010 är goda trots de relativt sett höga kostnadsökningarna och den förväntat fortsatt låga styrräntan. Bakgrunden till detta är att vi går in i 2010 med ett sparkapital som är 77 procent högre än ett år tidigare.

Fundamentet för allt är förtroende från våra kunder. Att skapa förtroende är ett långsiktigt arbete och för 2010 sätter vi ambitionen högt: Avanza Banks mål är att ha de mest nöjda spararna bland samtliga banker i Sverige. På lite längre sikt är visionen att Avanza Bank ska utgöra det självklara valet för svenskar som aktivt ser över sitt sparande. Ett annat mål är därför att uppnå en marknadsandel om lägst 7 procent av nettoflödet till den svenska sparmarknaden under 2012.

Jag vill rikta ett stort tack till mina medarbetare för insatserna under 2009. Avanza Bank fick mer nytt kapital och fler kunder än någonsin tidigare. Det är medarbetarna vi har att tacka för det och jag hoppas att ni aktieägare känner att ni kan instämma i detta tack. Avanza Bank utövar ett lagspel och vi lägger stora resurser på att utveckla vårt lag. De undersökningar vi gör visar att Avanza Bank präglas av ett starkt ledarskap på alla nivåer och under året har vi kompletterat Avanza Bank med flera nya, duktiga medarbetare.

* Aktuell effektiv årsränta för Premium-kunder per den 17 februari 2010.

Avslutningsvis: Framtiden ser ljus ut. Men jag kan försäkra er om att vi på Avanza Bank inte lutar oss tillbaka för det. Inget kommer gratis och våra planer förutsätter hårt och dedikerat arbete. De senaste åren har lärt oss att när det ser som ljusast ut på börsen kan det snabbt mörkna. Och när det ser som mörkast ut kan allt helt plössligen vända uppåt igen. Vi lever i en föränderlig värld och med en osäker börs. Detta manar till ödmjukhet. Genom att arbeta kostnadseffektivt, med lågt finansiellt risktagande och nära våra kunder har vi goda förutsättningar att anpassa oss till en förändrad omvärld.

Vi vet inte vilka överraskningar som marknaden kommer att bjuda på under 2010. Men vår mission kommer att kvarstå oförändrad; att göra svenskar ekonomiskt självständiga. Det är en ambition som bjuder på förträffliga tillväxtpotentialer.

Stockholm i februari 2010



Nicklas Storåkers, verkställande direktör

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

PS. Som jag tipsade om förra året föreslår jag att du tar fem minuter och läser om den populära sparformen kapitalförsäkring om du inte redan känner till vad denna sparform innebär. Med en kapitalförsäkring slipper du betala skatt på dina vinster och utdelningar och du slipper dessutom deklarerat dina aktie- och fondaffärer. Den enda skatt du betalar är en avkastningsskatt som vid senaste årsskiftet uppgick till 0,84 procent* av tillgångarnas värde. Jag vågar påstå att ett sparande i en kapitalförsäkring är en av de bästa långsiktiga sparformer som finns. Läs mer på avanzabank.se/kf. DS.

* Per den 1 januari 2010.

A photograph of a woman with blonde curly hair, wearing a grey sweater and a headset, smiling and looking at a document. She is in an office setting with a window in the background showing a building. The lighting is bright, creating a warm atmosphere.

Mission

Avanza Banks mission är att göra svenskar ekonomiskt självständiga. Som Spararnas Bank är ambitionen att en kund hos Avanza Bank ska få mer pengar över till sig själv än hos någon annan bank.

Marknad och strategi

Marknad

Avanza Banks huvudfokus är den svenska sparmarknaden.

Mission

Avanza Banks mission är att göra svenskar ekonomiskt självständiga. Som Spararnas Bank är ambitionen att en kund hos Avanza Bank ska få mer pengar över till sig själv än hos någon annan bank.

Mål och vision

Avanza Bank har som målsättning att uppnå en marknadsandel om lägst 7 procent av nettoflödet till den svenska sparmarknaden under 2012 och det långsiktiga målet för vinsttillväxt är 15–20 procent per år.

Avanza Banks vision är att utgöra det självklara valet för svenskar som aktivt ser över sitt sparande.

Affärsidé

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

- **Lägre avgifter.** Avanza Bank är prisledare vad gäller avgifter på aktiehandel (courtage från 9 SEK), fondsparande (Avanza Bank är ensamt om att erbjuda sparande i Avanza Zero – fonden utan avgifter) och pensionssparande. Under hösten 2009 lanserades Superlånet som innebär att Avanza Banks kunder kan låna till marknadens lägsta ränta, 0,99 procent*.
- **Bättre hjälp.** Via huvudkanalen internet erbjuds marknadens bredaste utbud med allt ifrån aktiekurser, portföljrapporter och automatisk deklarationshjälp till köp- och säljtips genom den oberoende nättidningen placera.nu. Hos Avanza Banks kundsupport får kunderna snabb och kompetent hjälp med sina frågor både via mejl och telefon.
- **Större valfrihet.** Ambitionen är att kunderna alltid ska kunna hitta de bästa investeringsalternativen hos Avanza Bank. Kunderna erbjuds bland annat mer än 1 000 fonder från 80 fondbolag.
- **Enklare produkter.** Avanza Bank har erbjudanden anpassade för olika kundgrupper. Kunderna kan samla hela sitt sparande hos Avanza Bank och få en bra överblick. Kunderna får även automatiskt bättre villkor ju mer sparande som samlas hos Avanza Bank. Ett annat exempel på enkelhet är att kunder som vill ha hjälp med att sköta sitt sparande kan välja diskretionär kapitalförvaltning. Detta är Avanza Bank ensamt om att erbjuda på nätet.

Affärsmodell

Generellt

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

* Aktuell effektiv årsränta för Premium-kunder per den 17 februari 2010.

Intäkter

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

Kostnader

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

Marknad och konkurrenter

Marknaden

Den svenska sparmarknaden uppgår till 3 700 MDR SEK, varav 57 procent är direktsparrande och 43 procent pensionssparande*. Marknaden bedöms normalt växa med omkring 10 procent per år.

Sverige har världens högsta andel aktie- och fondsparande. Sju miljoner svenskar, det vill säga cirka 80 procent av befolkningen, äger aktier eller fonder direkt eller indirekt. Ett normalt år gör två miljoner svenskar minst en aktie- eller fondaffär.

	2000–2009	Förväntad tillväxt
Nettoflöde, % av sparkapital vid årets början	5 %	4–6 %
Värdetillväxt	–2 %	4–6 %
Svenska sparmarknaden, årlig tillväxt	3 %	8–12 %

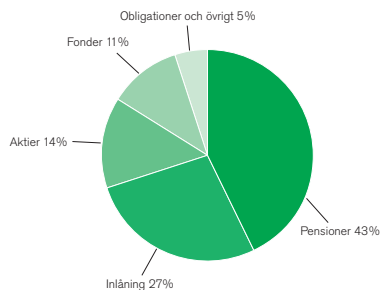
Det finns bakomliggande faktorer som förklarar tillväxten på sparmarknaden. I takt med att de allmänna och kollektiva pensions- och välfärdssystemen minskar i omfattning, ökar behovet av individens eget sparande och därmed även behovet av vägledning, beslutsstöd och rådgivning. Detta skifte till ett ökat individuellt sparande medför också ett större fokus på vad individen får tillbaka på sitt sparande. Kraven ökar på utbud, valfrihet och lägre avgifter och internet ger särskilt goda möjligheter att tillgodose dessa behov. I kombination med ökad internetanvändning resulterar detta i att sparande på internet växer betydligt snabbare än den totala sparmarknaden.

Många kunder sköter endast delar av sitt sparande på internet. Trenden är dock att de kunder som redan använder internet flyttar över en allt större del av sitt sparande dit. Att allt fler i de mogna målgrupperna använder internet är positivt eftersom dessa målgrupper relativt sett är kapitalstarka.

Avanza Banks sparkapital har under perioden 2001–2009 ökat med 28 procent per år vilket är betydligt snabbare än den totala sparmarknaden i Sverige. Framöver är målet att Avanza Banks sparkapital ska öka med 20–25 procent årligen. Avanza Banks syn är att mer än 50 procent av allt sparande långsiktigt kommer att ske på internet.

* Källa: Sparbarometern 2009-12-31.

Trenden inom *aktiesparande* för privatpersoner är att internets betydelse fortsätter att dominera. Framväxten av alternativa handelsplatser inom EU innebär att aktiehandeln på de tidigare börsmonopolen konkurrensutsätts. Den ökade konkurrensen innebär lägre transaktionskostnader för handeln vilket kommer kunderna tillgodo. Bland annat har Avanza Bank under 2009 lanserat Mini som är en kundkategori där kunderna erbjuds aktiehandel från endast 9 SEK.



Den svenska sparmarknaden 2009-12-31*

Trenden inom *fondsparande* är att kunderna blir allt mer aktiva. Detta har stimulerats genom

de aktiva fondvalen inom PPM och olika former av pensionssparande. I inledningen av 2009 hade kunderna en relativt hög andel räntefonder men i takt med att börserna gick upp har intresset för aktiefonder i allmänhet och tillväxtmarknadsfonder i synnerhet ökat markant. Intresset för lågprisfonder bedöms långsiktigt att öka.

Sparande i form av *inlåning* på konto har i ett historiskt perspektiv varit mycket högt under 2009 till följd av finanskrisen och den svaga börsutvecklingen under 2008. Om börsutvecklingen fortsätter att vara stark och räntorna låga bedöms inlåningsmarknaden minska framöver.

Pensions- och försäkringssparandet är det enskilt största sparsegmentet men också den sparform som 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 pensionsystemet gradvis försämras inser dock allt fler att deras ekonomi som pensionär beror på aktiva val av sparande idag. Detta har ökat aktiviteten och medvetenheten hos spararna som efterfrågar billigare och mer flexibla pensionsprodukter. Fortfarande kan dock inte svenskarna flytta sitt pensionssparande utan begränsningar. Regeringen har annonserat att en omfattande utredning kommer att genomföras under 2010 i syfte att utöka flytträtten.

Intresset för sparande i kapitalförsäkring har varit högt under hela 2009. Med ett sparande i en kapitalförsäkring slipper kunden betala kapitalvinstskatt och deklarerar enskilda värdepapperstransaktioner. Istället betalar kunden en årlig så kallad avkastningsskatt som uppgår till 0,84 procent** av tillgångarnas värde.

Regeringen utreder för närvarande förutsättningarna för att etablera en schablonbeskattad värdepappersdepå med samma typ av beskattning som en kapitalförsäkring. En schablonbeskattad värdepappersdepå skulle kunna medföra en rad andra fördelar, såsom rösträtt för innehavda aktier och en tydligare insättningsgaranti, än vad sparande i en kapitalförsäkring innebär. Ett införande av en schablonbeskattad värdepappersdepå bedöms minska efterfrågan på sparande i kapitalförsäkring.

* Källa: Sparbarometern 2009-12-31.

** Per den 1 januari 2010.

Konkurrenter

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

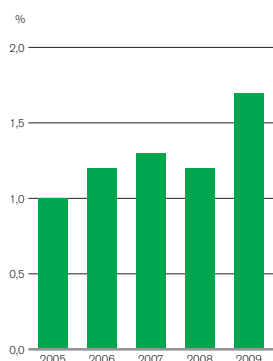
Målgrupper och marknadsposition

Avanza Bank har två huvudsakliga målgrupper; entusiaster och pragmatiker. Målgrupperna bedöms sammanlagt uppgå till närmare fyra miljoner sparare. Avanza Bank hade per årsskiftet 202 600 (175 200) kunder.

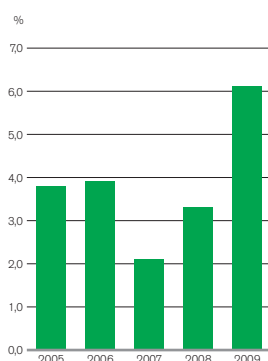
Avanza Banks kunder utgörs idag huvudsakligen av entusiaster, de mest aktiva och medvetna spararna. Denna målgrupp bedöms uppgå till närmare 800 000 sparare. Avanza Bank har dock som målsättning att även expandera till målgruppen pragmatikerna, de uppskattningsvis tre miljoner svenskar som har viss kunskap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

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

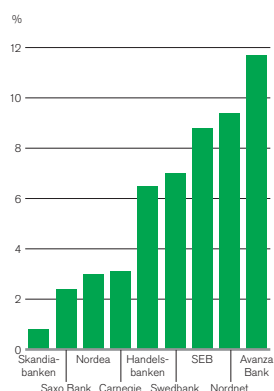
Kunderna hade per årsskiftet 61 300 (34 600) MSEK i olika sparformer hos Avanza Bank vilket motsvarar 1,7 (1,2) procent av den totala sparmarknaden i Sverige. Avanza Banks andel av nettoflödet till den svenska sparmarknaden uppgick till 6,1 (3,3) procent under 2009 vilket innebär att Avanza Bank tar betydande marknadsandelar. Avanza Bank är idag den största aktören på NASDAQ OMX Stockholm (inklusive First North och Burgundy) mätt i antal avslut. Under 2009 gjordes 11,7 (9,0) procent av antalet avslut via Avanza Bank. Mätt i omsättning var Avanza Bank den fjärde största aktören med en marknadsandel om 5,7 (3,8) procent.



Marknadsandel av den svenska sparmarknaden 2005–2009



Marknadsandel av nettoflödet till den svenska sparmarknaden 2005–2009



Marknadsandel av NASDAQ OMX Stockholm inklusive First North och Burgundy 2009, antal avslut

Strategier

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

- *Kunderna tycker om oss.* Avanza Banks övertygelse är att kundnytta är den enda vägen till långsiktig aktieägarnytta. I allt vad Avanza Bank gör är därför alltid den första frågan varför det är bra för kunderna. Hur det skapar värde för aktieägarna kommer i andra hand. Genom att använda internets fördelar går det ofta att kombinera kund- och aktieägarnytta. Avanza Bank har som mål att ha marknadens mest nöjda sparare. Nöjda sparare 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.
- *Vi förbättrar och utmanar oss själva varje dag.* Avanza Bank har som ambition att vara marknadsledande avseende kundvänliga sajt- och teknislösningar för sparande. Internet möjliggör att erbjuda kostnadseffektiva tjänster för de breda sparsegmenten. Avanza Bank kommer att satsa betydande resurser inom teknikutveckling och strävar efter att utmana sig själv. Det innebär bland annat att bolaget inte nödvändigtvis försvarar befintliga intäktskällor utan kan sänka avgifterna även om konkurrenterna inte gör det. En annan framgångsfaktor för att nå ut ännu bredare är att det ska vara enklare att både bli och vara kund hos Avanza Bank. Under 2010 kommer därför ett långsiktigt arbete med att förenkla Avanza Banks sajt att intensifieras.
- *100 procent internet.* En strategi är att ha en helt internetbaserad affärsmodell. Den största delen av Avanza Banks processer är internetbaserade och automatiserade. Det finns emellertid en betydande potential i att skapa ytterligare automatiserade och sajtbaserade lösningar för såväl processer som idag är manuella som för nya produkter. En helt internetbaserad affärsmodell innebär också att Avanza Bank kan anpassa sina erbjudanden ännu mer efter individuella kundbehov.
- *Vi gör bara det vi är bäst på.* Verksamheten ska fortsätta att koncentreras till de områden som Avanza Bank är eller kan bli bäst inom, det vill säga de områden där mest värde skapas för kunderna. Det innebär bland annat fokus på den svenska sparmarknaden och att endast komplettera med andra banktjänster för att förenkla kundernas sparande. Bakgrunden till detta fokus är dels att konkurrensen på internet bedöms som alldeles för hård för att med långsiktig framgång kunna erbjuda produkter inom områden där Avanza Bank inte är marknadsledande, dels att tillväxtpotentialen på den svenska sparmarknaden bedöms som betydande.
- *Prisledarskap.* Avanza Bank anser att avgifter har en stor betydelse för värdeskapandet för kunden vad gäller sparande. Som Spararnas Bank är därför en viktig strategi att ha som ambition att erbjuda marknadens lägsta avgifter. Under 2010 planeras ytterligare prissänkningar.

Ekonomiska mål

Avanza Banks mål är att den årliga vinsttillväxten långsiktigt ska uppgå till 15–20 procent. Tillväxttakten under enskilda år kommer emellertid att variera beroende på börsutvecklingen.

De goda långsiktiga tillväxtmöjligheterna har sin förklaring i att den svenska sparmarknaden bedöms växa med omkring 10 procent per år och att sparande på internet växer ännu snabbare. Detta beror på internets fördelar vad gäller enkelhet och låga avgifter, ett ökat behov av individuellt sparande och att internetanvändandet ökar i de mer mogna

målgrupperna. På lång sikt finns det ett tydligt samband mellan tillväxt i sparkapital och tillväxt i rörelseintäkter varför en underliggande tillväxt i sparkapital skapar förutsättningar för intäkstillväxt. Samtidigt bedöms prispressen fortsätta vilket påverkar tillväxttakten negativt. De långsiktiga tillväxtmålen kan sammanfattas enligt följande:

Årlig tillväxt (cirka)	2001–2009	Mål
Nettosparande, % av sparkapital vid årets början	23 %*	13–17 %
Värdetillväxt	7 %*	6–8 %
Sparkapital, tillväxt	28 %	20–25 %
Bedömd prispress	(2 %)	(3–7 %)
Intäkstillväxt	24 %	15–20 %
Kostnadsökning	14 %	15–20 %
Vinsttillväxt	54 %	15–20 %

*2002–2009

Avanza Banks affärsmodell innebär att den största delen av kostnaderna är fasta. Marknadsförings- och försäljningskostnader är dock huvudsakligen rörliga kostnader som beror på hur Avanza Bank bedömer marknadsläget. Avanza Bank kan därför välja att minska kostnadsökningstakten i ett sämre marknadsklimat. Avanza Bank verkar emellertid i en snabbt föränderlig marknad och kan därför också välja att satsa ytterligare på tillväxt vilket kan medföra högre kostnader än prognostiserat. Säsongsmissigt är rörelsekostnaderna under första och fjärde kvartalet normalt högre än under övriga kvartal.

Under 2010 bedöms kostnaderna öka med omkring 25 procent vilket är högre än de långsiktiga tillväxtmålen. Bakgrunden är att Avanza Bank under 2010 kommer att satsa mer än normalt på saj- och teknikutveckling eftersom möjligheterna att ta ytterligare marknadsandelar bedöms som goda. Efter 2010 bedöms kostnadsökningstakten återgå till 15–20 procent per år.

Trots kostnadsökningen bedöms Avanza Bank ha goda förutsättningar att uppnå de långsiktiga målen avseende vinsttillväxt under 2010 givet en normal börsutveckling eftersom det underliggande sparkapitalet vid ingången av 2010 är 77 procent högre än ett år tidigare. Prispressen bedöms fortsätta som en effekt av pressade räntemarginaler på grund av låga styrräntor och därtill bedöms courtaget inte öka i samma takt som sparkapitalet eftersom en stor del av aktieaffärerna genomförs till oförändrat minimicourtag. Ovanstående ska emellertid inte, på grund av verksamhetens beroende av börsutvecklingen, ses som en intäkts- eller vinstprognos för 2010.

Avanza Bank kommer under 2010 att lansera nya produkter som förväntas stärka relationen med kunderna och bidra positivt till tillväxttakten. Avanza Banks långsiktiga vision är att utgöra det självklara valet för svenskar som aktivt ser över sitt sparande. Ett mål är därför att uppnå en marknadsandel om lägst 7 procent av nettoflödet till den svenska sparmarknaden under 2012.



Entusiaster och pragmatiker

Majoriteten av Avanza Banks kunder är entusiaster med ett stort engagemang och en djup kunskap kring sparande i olika former. Pragmatikerna är mindre aktiva än entusiasterna men har en ambition att ta mer ansvar för sitt sparande och bli ekonomiskt självständiga.

Avanza Banks kunder

Majoriteten av Avanza Banks kunder är entusiaster med ett stort engagemang och en djup kunskap kring sparande i olika former. Samtidigt blir allt fler så kallade pragmatiker kunder hos Avanza Bank. Pragmatikerna är mindre aktiva än entusiasterna men har en ambition att ta mer ansvar för sitt sparande för att bli ekonomiskt självständiga.

Vid årets utgång hade Avanza Bank 202 600 (175 200) kunder. Antalet konton uppgick till 279 000 (226 000) vilket är en ökning med 23 (37) procent sedan 2008. Under 2009 gjorde kunderna i genomsnitt 1,9 (1,6) affärer per månad och konto och antalet affärer per dag ökade i genomsnitt från 22 100 till 31 200 st.

De vanligaste innehaven hos Avanza Banks sparare är Ericsson, Telia och Swedbank och under 2009 nettoköpte kunderna framförallt aktier i Securitas, Ratos och Kinnevik. Antalet konton med fondbesittning var 122 200 (92 700) vid årets slut och de vanligaste fondköpen gjordes under året i global- och tillväxtmarknadsfonder.

Erbjudande

Avanza Bank erbjuder en mängd olika sparformer från direkta sparprodukter, såsom aktie-, fond- och sparkonton, till pensionssparande. Den största delen av handeln sker på sajten avanzabank.se där kunderna kan få en bra överblick över hela sitt sparande. Gemensamt för samtliga sparformer är att Avanza Bank erbjuder marknadens lägsta avgifter.

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

Avanza Bank erbjuder även diskretionär kapitalförvaltning. Populärast är PPM-förvaltningen där spararna kan välja mellan fyra fondportföljer medan det för övriga kontotyper erbjuds förvaltning i sju olika aktie- och fondportföljer.

Bas och Premium

Den största kundgruppen hos Avanza Bank är vanliga privatsparare som delas in i två kundkategorier: Bas och Premium. Beroende på hur mycket kunderna sparar hos Avanza Bank placeras de in i någon av de fyra förmånsnivåerna – Brons, Silver, Guld och Platina. Varje förmånsnivå har särskilda villkor kopplade till en prisgaranti. Ju mer kunderna sparar hos Avanza Bank, desto bättre villkor erbjuds de automatiskt. I det fall flera medlemmar i hushållet är kunder räknas det samlade sparandet ihop och samtliga i familjen ges samma villkor.

Mini

Under våren 2009 flyttades varumärket Aktiespar.se till Avanza Bank och i samband med detta lanserades den nya kundkategorin Mini. Mini-kunder får 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 så kallade daytraders och innehåller ett lågt courtage (0,034 procent och nedåt), utbildning, snabb orderläggning, en rad specialtjänster kring finansiell information och personlig service från Avanza Banks kundsupport och mäklari.

I genomsnitt gör Pro-kunderna cirka 65 affärer per månad och handlar i såväl aktier som i andra instrument såsom optioner, warranter och terminer. De belånar också sina värdepapper i större utsträckning än övriga kunder. Dessutom är denna kundgrupp i behov av avancerade handelsprogram och Avanza Bank erbjuder flera av de marknadsledande programmen såsom Avanza Trader, Online Trader, SIX Edge och Orc Trader.

Företagskunder

Avanza Banks företagskunder är alltifrån egenföretagare till kapitalförvaltare och börsnoterade bolag. Egenföretagare använder Avanza Banks tjänster för att förvalta sin överlikviditet men också för långsiktiga investeringar. Sedan mars 2006 erbjuder Avanza Bank lösningar för tjänstepension och företagsägd kapitalförsäkring, helt utan fasta avgifter, där såväl små som stora företag kan placera i över 1 000 fonder och tusentals aktier. Avanza Bank ser en kraftig ökning av tjänstepensionskunder. Vid årets slut hade 1 500 företag med totalt 9 800 anställda valt Avanza Banks tjänstepensionslösning.

När det gäller institutioner och kapitalförvaltare har Avanza Bank under 2009 gjort affärer med ett åttiotal kunder. Avanza Bank erbjuder även Corporate Finance-tjänster till företag i samband med bland annat börsintroduktioner, ägarspridningar och nyemissioner och genomförde under 2009 ett tiotal uppdrag varav tre var börsintroduktioner och ägarspridningar. Avanza Bank har en betydande konkurrensfördel inom Corporate Finance då de drygt 200 000 kunderna utgör en stark plattform för kostnadseffektiv ägarspridning.

	Antal konton, st		Sparkapital, MSEK	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Aktie- och fondkonton	182 100	162 300	39 600	24 740
Sparkonton	17 700	13 500	1 200	1 130
Pensions- och försäkringskonton	79 200	50 200	20 500	8 730
varav kapitalförsäkring	44 200	24 000	15 300	5 280
varav tjänstepension	9 790	5 280	770	300
Totalt	279 000	226 000	61 300	34 600
Bas och Premium	254 070	206 670	36 830	20 480
Mini*	14 100	11 300	1 190	590
Private Banking	8 780	7 110	21 700	12 900
Pro	2 050	920	1 580	630
Totalt	279 000	226 000	61 300	34 600

* Uppgifter per 2008-12-31 avser Aktiespar.se som ersatts av den nya kundkategorin Mini.

A photograph of two call center employees. In the foreground, a woman with long blonde hair is smiling broadly, wearing a black headset with a microphone. Behind her, a man with dark hair is also smiling and looking towards the right. He is wearing a black shirt and a headset. The background shows a bright office environment with a window. A semi-transparent dark grey box is overlaid on the lower half of the image, containing white text.

En av Sveriges bästa arbetsplatser

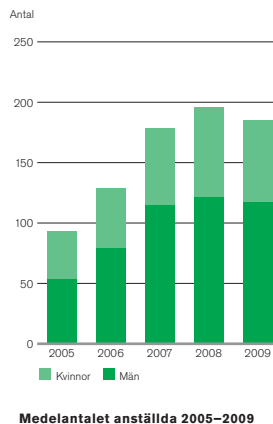
Avanza Bank strävar efter att vara ett bolag som erbjuder medarbetarna en stimulerande miljö i vilken de kan utvecklas både yrkesmässigt och som individer. Avanza Banks styrkor är ledarskap, relationer och trivsel.

Avanza Banks medarbetare

Avanza Bank agerar på en snabb och föränderlig marknad vilket gör att det ställs höga krav på medarbetarna. Stort ansvar, engagemang och en förmåga att tänka i nya banor är bara några av de utmaningar som Avanza Banks medarbetare 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 attrahera och utveckla de främsta personerna i branschen.

Idag är medarbetarna uppdelade inom tre större områden; service och försäljning mot olika kundgrupper, utveckling av produkter och tjänster samt stödfunktioner såsom riskhantering, ekonomi, administration och HR.

Under 2009 har Avanza Bank främst fokuserat på rekryteringar inom IT och av vissa nyckelpositioner på andra avdelningar. Avanza Bank hade i genomsnitt 185 (196) medarbetare 2009. Av dessa var 37 (38) procent kvinnor och 63 (62) procent män. Vid årsskiftet uppgick antalet heltidsanställda medarbetare (exklusive tjänst- och föräldralediga) till 194 (192) personer. Genomsnittsåldern var 33 (32) år. Sjukfrånvaron under 2009 uppgick till 2,6 (1,7) procent.



Avanza Bank – en av Sveriges bästa arbetsplatser

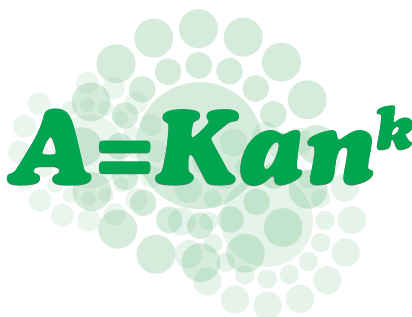
Under 2009 deltog Avanza Bank i tävlingen "Sveriges Bästa Arbetsplatser" som är en tävling som årligen anordnas av ett etablerat konsultföretag i 40 länder världen över. Avanza Bank kom på topp-tio-listan i gruppen medelstora organisationer vilket visar att de satsningar som har gjorts under de senaste åren, såsom nyrekryteringar samt fokus på ledarskap och Avanza Banks företagskultur, har varit lyckade investeringar.

Tävlingen var dels baserad på en medarbetarundersökning, dels på en kulturprofil som genomfördes av företaget som stod bakom tävlingen. Det som vägde tyngst i tävlingen var vad de egna medarbetarna ansåg om Avanza Bank. Avanza Bank strävar efter att vara ett bolag som erbjuder medarbetarna en stimulerande miljö i vilken de kan utvecklas både yrkesmässigt och som individer. Som en av Sveriges bästa arbetsplatser är Avanza Bank en attraktiv arbetsplats vilket skapar goda förutsättningar för att behålla och attrahera de bästa medarbetarna i branschen.

En företagskultur med gemensam värderingsgrund

Avanza Bank arbetar aktivt med att behålla och utveckla den företagskultur och de värderingar som finns och som ligger till grund för det bolag som Avanza Bank är idag. En företagskultur med sunda värderingar som efterlevs skapar en miljö med de rätta förutsättningarna för att rätt beslut fattas och för fortsatt tillväxt. Företagskulturen på Avanza Bank bygger på fyra ledstjärnor: kundfokus, ansvarstagande, nytänkande och att det ska kännas kul att gå till jobbet.

Avanza Banks framgångsformel är:



A = Alla på Avanza Bank

Vi hjälper en kollega att hjälpa en **Kund** · Vi tar **Ansvar** · Vi utmanar och tänker **Nytt** · Vi känner att det är **Kul** att gå till jobbet

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

Ledarskap

Bra chefer är en avgörande faktor idag och i framtiden. På Avanza Bank innebär rätt ledarskap att cheferna förstår bolagets mission och affärsidé, tar egna initiativ, bryr sig om kunden och tillsammans med övriga medarbetare driver bolaget framåt.

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

Under 2009 har en 360-graders chefsutvärdering genomförts som innebär att alla chefer har fått feedback från sin chef, sina chefskollegor och ett antal direktrapporterande medarbetare. Syftet är dels en utvärdering av ledarskapet, dels ett verktyg till framtida chefsutveckling.

Ständig utveckling

Tydliga mål, uppföljning och belöning är en röd tråd i Avanza Banks målstyrning. Alla medarbetare har individuella mål och regelbundna utvecklingssamtal. I dessa samtal diskuteras bland annat de individuella målen och personliga utvecklingsplaner. Uppföljning sker under året och de individuella målen samt den enskilda prestationen ligger till grund för den rörliga ersättning som varje medarbetare har möjlighet att få om medarbetaren presterar utöver det som kan förväntas.

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

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

Återkommande utvärderingar

Att ständigt sträva efter att göra Avanza Bank till en ännu bättre arbetsplats förutsätter att löpande ifrågasätta vad som kan förbättras. Att vara nöjd är inte något som Avanza Bank står för och inget som bidrar till utveckling. Nytänkande genomsyrar allt Avanza Bank gör.

Varje år genomförs en medarbetarundersökning med syfte att mäta bolagets styrkor och utvecklingsområden. Årets undersökning hade en svarsfrekvens på 95 procent vilket är ett bevis på ett högt engagemang bland medarbetarna. Medarbetarundersökningen var indelad i tretton områden där skillnaden mellan hur viktig en fråga är jämfördes med hur väl Avanza Bank uppfyller medarbetarnas behov. De områden som visade sig vara Avanza Banks styrkor var ledarskap, relationer och trivsel. Den vanligaste anledningen till att medarbetarna tyckte att Avanza Bank är en bra arbetsplats var sammanhållningen på bolaget. Det område som fick sämst betyg var kompetensutveckling och med anledning av detta kommer ett omfattande arbete att inledas för att se hur Avanza Bank kan kombinera medarbetarnas önskemål med bolagets behov. Nästa medarbetarundersökning planeras till hösten 2010.



Den ledande utmanaren

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

Avanza Banks historik

En växande marknad

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

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

När börsen började utvecklas positivt under inledningen av 2003 ökade intresset återigen för sparande på internet. Samtidigt hade internettjänsternas kvalitet förbättrats, produktsortimentet utökats väsentligt och vanan att använda internet ökat även i de mogna åldersgrupperna. Resultatet blev en stark tillväxt för sparande på internet.

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

Avanza Bank – den ledande utmanaren

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

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

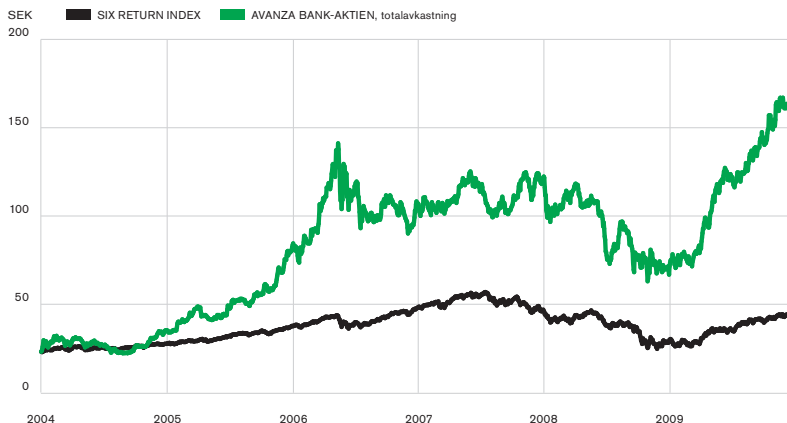
Avanza Bank förvärvade Börsveckan AB (namnändrat till Placera Media Stockholm AB) under våren 2006. I september 2006 lanserades placera.nu, en nätbaserad spartidning med kontinuerligt uppdaterad börsinformation, analyser och köp- och säljtips från några av Sveriges mest erfarna börsjournalister. Under 2007 förvärvades en mindre fondverksamhet från Ikanobanken. Under 2008 grundade Avanza Bank tillsammans med en stor grupp ledande nordiska banker och fondkommissionärer Burgundy som är en ny handelsplats för nordiska värdepapper vars handel startade under våren 2009.

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

Avanza Bank-aktien

Kursutveckling

Kursutveckling inklusive återinvesterade utdelningar för Avanza Bank-aktien på NASDAQ OMX Stockholm under åren 2004–2009.



Aktiefakta

Antal utestående aktier 2009-12-31	27 577 610
Antal utestående teckningsoptioner 2009-12-31	1 527 320
Börsvärde 2009-12-31, MSEK	4 650
Börskurs 2009-12-31, SEK	168,50
Högsta stängningskurs (2009-12-31)	168,50
Lägsta stängningskurs (2009-01-21)	75,00

Teckningsoptionsprogram

Optionsprogrammet omfattar 1 527 320 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 5,5 procent. Optionsprogrammet är uppdelat i tre delprogram och det totala optionsprogrammet löper under perioden juli 2007 till maj 2012. Utestående teckningsoptioner 2007/2010 (delprogram 3) berättigar till nyteckning av totalt 380 630 aktier till en lösenkurs om 170,81 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 30 september 2010. Teckningsoptionerna kan lösas från och med den 1 juni 2010 till och med den 30 september 2010. Utestående teckningsoptioner 2008/2011 (delprogram 1) berättigar till nyteckning av totalt 569 690 aktier till en lösenkurs om 138,43 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 27 maj 2011. Teckningsoptionerna kan lösas från och med den 2 maj 2011 till och med den 27 maj 2011. Utestående teckningsoptioner 2009/2012 (delprogram 2) berättigar till nyteckning av totalt 577 000 aktier till en lösenkurs om 125,16 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 25 maj 2012. Teckningsoptionerna kan lösas från och med den 2 maj 2012 till och med den 25 maj 2012. Teckningsoptionerna värderas marknadsmässigt enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Delprogram 2 i det tidigare optionsprogrammet 2006/2009 har förfallit utan värde per den 30 september 2009, vilket innebar att det inte genomfördes någon nyemission avseende detta delprogram. Delprogrammet omfattade 411 620 aktier och lösenpriset var 168,78 SEK per aktie.

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	-	27 577 610	-45 583	68 944 025

Största aktieägarna

Enligt den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken utgör följande institutioner och personer de största registrerade ägarna den 31 december 2009. Andelen utländska ägare beräknades uppgå till 2,61 procent. Antalet aktieägare var totalt 13 007 stycken.

Tio största ägarna 2009-12-31	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster, procent
Investment AB Öresund	6 049 597	21,9
Sven Hagströmer (inkl. familj och bolag)	2 039 416	7,4
Swedbank Robur Fonder	1 333 190	4,8
Mats Qviberg (inkl. familj)	1 042 452	3,8
Lannebo Fonder	995 200	3,6
Sten Dybeck (inkl. familj och bolag)	941 200	3,4
Placeringsfond Nordea, Garanti	793 866	2,9
HQ Fonder	649 983	2,4
Handelsbanken Fonder	580 221	2,1
Nicklas Storåkers	393 975	1,4
Övriga ägare	12 758 510	46,3
Summa	27 577 610	100,0

Koncentration, kapital	Andel av aktiekapital och röster, procent
De 10 största ägarna	53,7
De 25 största ägarna	65,9
De 100 största ägarna	76,3

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 lägst 70 procent av vinsten långsiktigt kan delas ut.

Styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning

Avanza Banks styrelse föreslår årsstämman att besluta om en kontant utdelning om 8,00 (6,00) SEK per aktie för 2009. Detta motsvarar en utdelning om sammantaget 221 (165) MSEK och en utdelningsgrad om 97 (89) procent. Styrelsen bedömer att lägst 70 procent av vinsten långsiktigt kan delas ut.

Som avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås den 26 april 2010. Sista dagen för handel med Avanza Bank-aktien med rätt till utdelning blir därmed den 21 april 2010. Om bolagsstämman beslutar enligt styrelsens förslag beräknas kontantutdelningen komma att utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 29 april 2010.

Det formella yttrandet från styrelsen framgår av sid 76.

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 21 april 2009 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 2009 och fram till och med den 19 februari 2010.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Avanza Bank Holding AB (publ), org. nr. 556274-8458, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2009.

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 nättidningen placera.nu, Börsveckan och Börsguiden.

Verksamhetsbeskrivning

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

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

Marknad och försäljning

Spararna har under 2009 minskat andelen likvida medel på sina konton till förmån för aktier och fonder vilket bland annat har sin förklaring i att NASDAQ OMX Stockholm steg med 47 (-42) procent under 2009. Intresset för tillväxtmarknadsfonder har ökat successivt hela året. I slutet av året var intresset stort för Kinafonder men även breda tillväxtmarknadsfonder lockade spararna.

Under inledningen av fjärde kvartalet lanserades Superlånet med en ränta om 0,99 procent för Premium-kunder och 0,89 procent för Private Banking-kunder.

Intresset för kapitalförsäkringar har varit stort under hela året med 20 100 (10 300) nya kapitalförsäkringskonton. Regeringen har påbörjat en översyn av kapitalförsäkringen med syfte att förbättra sparformen. Regeringen utreder samtidigt förutsättningarna för att etablera en schablonbeskattad värdepappersdepå med arbetsnamnet Individuellt Kapitalsparande med samma typ av beskattning som en kapitalförsäkring.

Handeln på den alternativa marknadsplatsen Burgundy har varit igång sedan juni. Avanza Bank har flyttat 8–9 procent av handeln från NASDAQ OMX Stockholm till Burgundy med lägre provisionskostnader som följd.

Under året har flera stora bolag som Betsson, SAS, Svenska Spel och Vattenfall tecknat avtal med Avanza Pension för sina anställdas tjänstepensioner. Nettosparandet i tjänstepension har under 2009 uppgått till 350 (210) MSEK och 4 510 (4 240) nya konton öppnades.

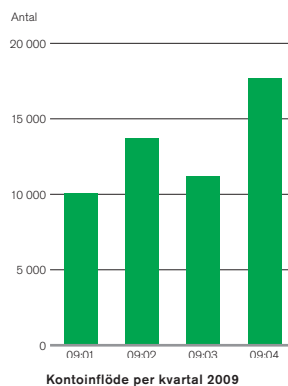
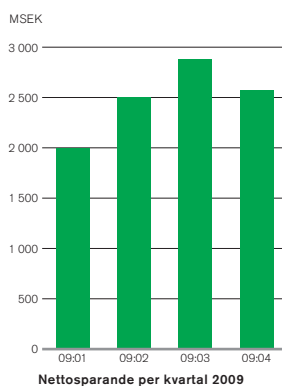
	2009	2008	förändr %
Aktivitet			
Nettosparande, MSEK*	9 950	6 760	47
varav pensions- och försäkringssparande, MSEK	5 610	4 050	39
Nettosparande/Sparkapital, %	29	15	14
Affärer per konto och månad, st	1,9	1,6	19
Avslut per affär, st	1,8	1,9	-5
Courtage per affär, SEK	84	90	-7
Marknadsandelar			
NASDAQ OMX Stockholm, First North och Burgundy			
Antal avslut, %	11,7	9,0	2,7
Omsättning, %	5,7	3,8	1,9

För definitioner se sid 79.

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

Avanza Bank har under 2009 ökat marknadsandelarna på NASDAQ OMX Stockholm, First North och Burgundy. Mätt i antal avslut har Avanza Bank störst marknadsandel av samtliga borsmedlemmar med 11,7 (9,0) procent under 2009.

Av den totala sparmarknaden i Sverige hade Avanza Bank 1,2 procent vid årets ingång och 1,7 procent per den 31 december 2009. Nettosparandet om 9 950 MSEK justerat för förändring i utlåning under 2009 motsvarade 6,1 procent av det totala nettoflödet till den svenska sparmarknaden.



	2009-12-31	2008-12-31	förändr %
Sparkapital			
Sparkapital, aktie- och fondkonton, MSEK	39 600	24 740	60
Sparkapital, sparkonton, MSEK	1 200	1 130	6
Sparkapital, pensions- och försäkringskonton, MSEK	20 500	8 730	135
varav kapitalförsäkring, MSEK	15 300	5 280	190
varav tjänstepension, MSEK	770	300	157
Sparkapital, MSEK	61 300	34 600	77
Aktier, obligationer, derivat m.m., MSEK	42 300	21 650	95
Fonder, MSEK	13 100	6 190	112
Inlåning, MSEK	9 020	8 010	13
Utlåning, MSEK	-3 120	-1 250	150
Sparkapital, MSEK	61 300	34 600	77
Inlåning/Utlåning, %	289	641	-352
Nettolåning/Sparkapital, %	10	20	-10
Avanza Bank, MSEK	36 830	20 480	80
Mini, MSEK *	1 190	590	102
Private Banking, MSEK	21 700	12 900	68
Pro, MSEK	1 580	630	151
Sparkapital, MSEK	61 300	34 600	77
Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskifte, %	43	-36	-
OMX Stockholm Price Index sedan årsskifte, %	47	-42	-
Konton			
Konton, st**	279 000	226 000	23
Förvaltningstjänster, st	8 900	8 500	5
Konton & förvaltningstjänster, st	287 900	234 500	23
Aktie- och fondkonton, st	182 100	162 300	12
Sparkonton, st	17 700	13 500	31
Pensions- och försäkringskonton, st	79 200	50 200	58
varav kapitalförsäkringskonton, st	44 200	24 000	84
varav tjänstepensionskonton, st	9 790	5 280	85
Konton, st	279 000	226 000	23
Avanza Bank, konton, st	254 070	206 670	23
Mini, konton, st *	14 100	11 300	25
Private Banking, konton, st	8 780	7 110	23
Pro, konton, st	2 050	920	123
Konton, st	279 000	226 000	23

För definitioner se sid 79.

* Uppgifter per 2008-12-31 avser Aktiespar.se som ersatts av den nya tjänsten Mini.

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

Under 2009 öppnades 53 000 nya konton. Under 2008 öppnades 45 500 konton exklusive 15 500 förvärvade konton från Ikanobanken. Av dessa 45 500 konton avsåg 13 500 sparkonton som var en ny kontotyp som lanserades i februari 2008. Intresset för sparkonton har under 2009 varit betydligt lägre till följd av de väsentligt lägre marknadsräntorna.

Under slutet av året öppnades många konton för privat pensionssparande. Avdragsmöjligheten uppgår till 12 000 SEK per år i dessa sparformer och det totala nettosparandet i privat pensionsförsäkring och IPS uppgick till 280 (340) MSEK under året.

	2009-12-31	2008-12-31	förändr %
Avanza Zero			
Fondkapital, Avanza Bank, MSEK	1 560	480	225
Fondkapital, PPM, MSEK	450	250	80
Fondkapital, Avanza Zero, MSEK	2 010	730	175
Antal andelsägare, Avanza Bank	42 700	27 800	54
Avkastning, Avanza Zero, %	50	-36	-
Avkastning, OMXS30-index inkl utdelningar, %	49	-36	-

Utveckling

Superlånet lanserades i början av fjärde kvartalet med möjlighet att låna till en ränta om 0,99 procent för Premium-kunder och 0,89 procent för Private Banking-kunder. Räntan är 35–40 procent lägre än på vanliga bolån. Kunderna kan låna upp till 35 procent av värdet på en utvald lista av aktier och fonder.

Under våren lanserades Mini vilket är en tjänst med Sveriges billigaste aktiehandel för svenska aktier med ett courtage från 9 SEK och där kunden aldrig betalar mer än 59 SEK i courtage. Mini är en enkel och lättanvänd tjänst för handel med nordiska aktier och över 1 000 fonder. Mini har inga årsavgifter eller andra fasta avgifter. Maxbelopp per order i aktier och warranter är 500 000 SEK.

Ekonomisk översikt

	2009	2008	förändr %
Resultaträkning, MSEK			
Courtage, netto	300	229	31
Fondprovisioner	48	41	17
Räntenetto	118	193	-39
Övriga intäkter	49	46	7
Rörelsens intäkter	515	509	1
Personal	-128	-137	-7
Marknadsföring	-22	-31	-29
Avskrivningar	-8	-12	-33
Övriga kostnader	-77	-90	-14
Rörelsens kostnader	-235	-270	-13
Resultat före skatt	280	239	17
Rörelsemarginal, %	54	47	7
Vinstmarginal, %	44	36	8
K/I-tal, %	46	53	-7
Resultat per aktie, SEK	8,27	6,78	22
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	8,24	6,75	22
Avkastning på eget kapital, %	36	32	4
Investeringar, MSEK	4	11	-64
Courtageintäkter/Rörelseintäkter, %	58	45	13
Icke-courtageintäkter/Rörelseintäkter, %	42	55	-13
varav Fondprovisioner/Rörelseintäkter, %	9	8	1
varav Räntenetto/Rörelseintäkter, %	23	38	-15
varav Övriga intäkter/Rörelseintäkter, %	10	9	1
Icke-courtageintäkter/Rörelsekostnader, %	91	104	-13
varav Räntenetto/Rörelsekostnader, %	50	71	-21
Rörelseintäkter/Sparkapital, %	1,09	1,23	-0,14
varav Räntenetto/Sparkapital, %	0,25	0,47	-0,22
Medelantal anställda, st	185	196	-6
Handelsdagar, st	248,5	250,5	-1
Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %	99,8	99,9	-0,1
	2009-12-31	2008-12-31	förändr %
Eget kapital per aktie, SEK	25,14	22,76	10
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,71	1,68	2
Antal anställda, st	194	192	1
Börskurs, SEK	168,50	71,00	137
Börsvärde, MSEK	4 650	1 960	137

För definitioner se sid 79.

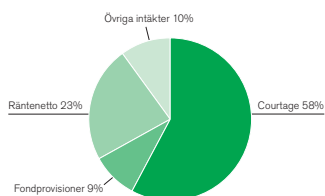
Det låga räntenettet under 2009 är en följd av de historiskt låga marknadsräntorna. Under året har reporäntan i snitt uppgått till 0,65 (4,14) procent.

Som en effekt av den ökade konkurrensen med handel på alternativa handelsplatser som Burgundy har provisionskostnaderna i relation till provisionsintäkterna varit väsentligt lägre än föregående år.

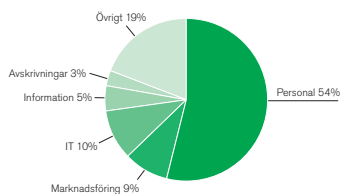
Exklusive engångskostnader om 7 MSEK 2008 ökade rörelseresultatet under fjärde kvartalet med 37 procent jämfört med samma period föregående år. Dessa engångskostnader avsåg kostnader i samband med det sparprogram som genomfördes under fjärde kvartalet 2008.

Riksdagen har beslutat att bygga upp en stabilitetsfond som ska finansiera statens åtgärder för att stödja det finansiella systemet. Alla banker och andra kreditinstitut ska betala en årlig stabilitetsavgift till fonden från och med 2009. Den totala avgiften beräknas uppgå till 2,64 MDR SEK per år. Den fördelas mellan instituten efter storlek och den risk de utsätter systemet för. För Avanza Bank beräknas avgiften för 2009 uppgå till 1,4 MSEK.

Avanza Pension har sökt förhandsbesked om hur fondprovisioner från externa fondförvaltare ska beskattas. Svar beräknas erhållas under första kvartalet. Om Skatterättsnämnden skulle lämna ett negativt besked skulle skattekostnaderna för bolaget avseende inkomstår 2006–2009 öka med 10 MSEK.



Fördelning av rörelseintäkter 2009



Fördelning av rörelsekostnader 2009

Finansiell ställning

Avanza Bank saknar direkt exponering mot de problem som präglat marknaden och som utgörs av dels finansieringsproblem och dels problem med osäkerhet avseende värdet på krediter och andra fordringar. Samtliga Avanza Banks tillgångar har hög likviditet. För merparten av tillgångarna kan omplaceringar därför göras med en dags dröjsmål. Tillgångarna bedöms vara trygga. Avanza Bank har inte haft några kreditförluster under 2009 och kreditförlusterna har sedan 2001 i genomsnitt uppgått till mindre än 0,01 procent per år.

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

Moderbolaget

Avanza Bank Holding AB är moderbolag i Avanza Bank-koncernen. Rörelseresultatet för 2009 var -7 (-7) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Anteciperad utdelning från dotterbolag har redovisats om 216 (125) MSEK. Utdelning har lämnats till aktieägarna med 165 (163) MSEK.

Framtiden

Avanza Banks mål är att den årliga vinsttillväxten långsiktigt ska uppgå till 15–20 procent. Tillväxttakten under enskilda år kommer emellertid variera beroende på börsutvecklingen.

De goda långsiktiga tillväxtmöjligheterna har sin förklaring i att sparmarknaden bedöms växa med omkring 10 procent per år och att sparande på internet växer ännu snabbare. Detta beror på internets fördelar vad gäller enkelhet och låga avgifter, ett ökat behov av individuellt sparande och att internetanvändandet ökar i de mer mogna målgrupperna.

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

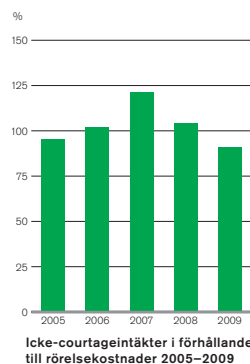
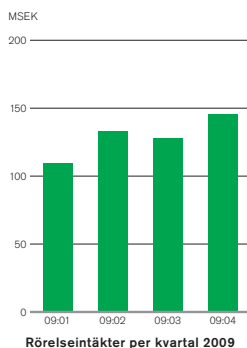
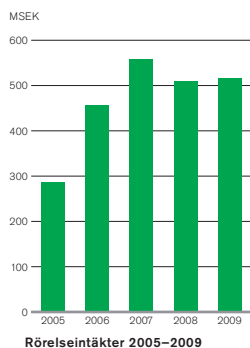
De långsiktiga tillväxtmålen kan sammanfattas enligt följande:

Årlig tillväxt (cirka)	2001–2009	Mål
Nettosparande, % av sparkapitalet vid årets början	23 %*	13–17 %
Värdetillväxt	7 %*	6–8 %
Sparkapital, tillväxt	28 %	20–25 %
Bedömd prispres	(2 %)	(3–7 %)
Intäkttillväxt	24 %	15–20 %
Kostnadsökning	14 %	15–20 %
Vinsttillväxt	54 %	15–20 %

* 2002–2009.

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

Under 2010 bedöms kostnaderna öka med omkring 25 procent, vilket är högre än de långsiktiga tillväxtmålen. Bakgrunden är att Avanza Bank under 2010 kommer satsa mer än normalt på saj- och teknikutveckling eftersom möjligheterna att ta ytterligare marknadsandelar bedöms som goda. Efter 2010 bedöms kostnadsökningstakten återgå till 15–20 procent per år.



Trots kostnadsökningen bedöms Avanza Bank ha goda förutsättningar att uppnå de långsiktiga målen avseende vinsttillväxt under 2010 givet en normal börsutveckling eftersom det underliggande sparkapitalet vid ingången av 2010 är 77 procent högre än ett år tidigare. Prispressen bedöms fortsätta som en effekt av pressade räntemarginaler på grund av låga styrräntor och därtill att courtaget inte bedöms öka i samma takt som sparkapitalet eftersom en stor del av aktieaffärerna genomförs till oförändrat minimicourtage. Ovanstående ska emellertid på grund av verksamhetens beroende av börsutvecklingen inte ses som en intäcks- eller vinstprognos för 2010.

Avanza Bank kommer lansera nya produkter 2010 som förväntas stärka relationen med kunderna och bidra positivt till tillväxttakten.

Avanza Banks långsiktiga vision är att utgöra det självklara valet för svenskar som aktivt ser över sitt sparande. Ett mål är därför att under 2012 uppnå en marknadsandel om lägst 7 procent av det totala nettoflödet till den svenska sparmarknaden.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Förutom omvärldsrisker som tidigare beskrivits i denna förvaltningsberättelse har Avanza Bank risker som dagligen mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda företagets kapital och anseende. De sätt på vilka Avanza Bank identifierar, följer upp och hanterar dessa risker är viktiga för verksamhetens sundhet och bolagets långsiktiga lönsamhet. En utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering beskrivs i not 31.

Närståendetransaktioner

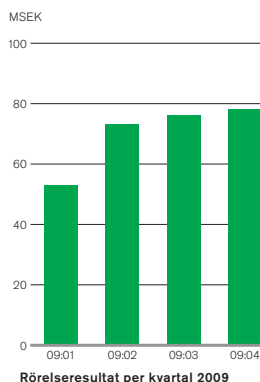
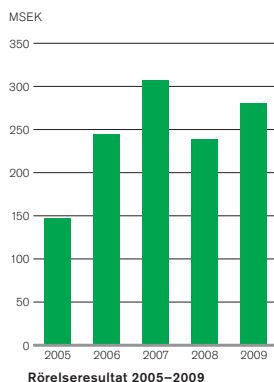
Avanza Banks närståendetransaktioner framgår av not 32.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 21 april 2010 kl 15.00 i Auditoriet, Moderna Museet, Stockholm. Årsredovisningen för 2009 kommer inte att finnas i tryckt version.

Valberedning

Valberedningen består av styrelseordföranden Sven Hagströmer, Erik Törnberg, som representerar Investment AB Öresund, Eva Qviberg, som representerar familjen Qviberg samt Sten Dybeck, som representerar familjen Dybeck och bolag. Erik Törnberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Information om valberedningen återfinns på Avanza Banks hemsida avanza.com.



Avanza Bank-aktien

Investment AB Öresund är per den 31 december 2009 största ägare i Avanza Bank med en ägarandel på 21,9 procent av aktiekapital och röster. Antal aktier i Avanza Bank uppgår till 27 577 610. Inga aktier har återköpts under 2009. Ytterligare information om Avanza Bank-aktien återfinns på sidorna 24–26.

Kapitalöverskott

	2009-12-31	2008-12-31
Kapitalbas enligt not 30 sid 70, MSEK	439	426
Föreslagen utdelning, 8,00 (6,00) SEK per aktie, MSEK	221	165
Kapitalbas justerad för utdelning, MSEK	660	591
Kapitalkrav med hänsyn till Avanza Banks interna kapitalbedömningsprocess, MSEK	307	315
Kapitalöverskott totalt, före föreslagen utdelning, MSEK	353	276
Kapitalöverskott per aktie, SEK	12,80	10,01

Vid beräkning av kapitalbasen under löpande år inkluderas bara vinster som varit föremål för revision. Om periodens resultat har varit föremål för revision justeras för antagen utdelning. För att beräkna utdelningsutrymmet har i ovanstående tabell justerats för föreslagen utdelning som dragits av vid beräkningen av kapitalbasen enligt kapitaltäckningsreglerna, se not 30 på sid 70.

Kapitalöverskottet, det vill säga det maximala utrymme som finns tillgängligt för utdelning och återköp av egna aktier, uppgick per den 31 december 2009 till 353 MSEK.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 8,00 (6,00) SEK per aktie, vilket totalt motsvarar 221 (165) MSEK. Avanza Bank Holding AB ska lämna som utdelning till aktieägarna den del av bolagets vinster som inte bedöms behövas för att uppfylla de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt, eller för att utveckla verksamheten. Styrelsen bedömer att lägst 70 procent av vinsten långsiktigt kan delas ut.

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 21 april 2009 beslutade om ett bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier uppgå till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB. Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Inga aktier har återköpts under 2009.

Styrelsens förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare för verksamhetsåret 2010

Avanza Bank Holding AB (publ) inrättade 2004 ett ersättningsutskott, som under verksamhetsåret 2009 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.

Ersättningskommittén (utskottet) har under december månad följt upp genomförandet av de kvantitativa och kvalitativa mål som uppställdes vid verksamhetsårets början. Utöver detta har ersättningskommittén tagit del av VD:s egen bedömning av detsamma samt dennes synpunkter på ersättningsnivå avseende honom själv samt av ledningsgruppen i övrigt. Under december månad har ersättningskommittén haft ett protokollfört sammanträde.

Med ledande befattningshavare för verksamhetsåret 2009 avses verkställande direktören och ytterligare fyra personer. Styrelsens förslag, som överensstämmer med tidigare års ersättningsprinciper, innebär att ledande befattningshavares lön ska utgöras av en fast grundlön och en rörlig prestationsbaserad ersättning. Den rörliga ersättningen ska kunna utgå för prestationer som går utöver vad som normalt förväntas av den ledande befattningshavaren, efter att utvärdering gjorts av individuella prestationer och bolagets redovisade resultat. I vilken utsträckning på förhand uppställda mål för bolaget och den ledande befattningshavaren uppnåtts beaktas vid fastställande av den rörliga ersättningen. Frågor som rör den verkställande direktörens anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av ersättningskommittén och beslutas av styrelsen. Ersättning till de ytterligare fyra personer som har ledande befattningar beslutas av den verkställande direktören efter samråd med styrelsens ersättningskommitté.

Den totala ersättningen för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig.

Under år 2009 uppgick den rörliga ersättningen som utbetalades till verkställande direktören och de ytterligare fyra ledande befattningshavarna till 5,3 (4,1) MSEK, varav till VD utbetalades 2,5 (2,2) MSEK.

Inom ramen för det optionsprogram som omfattar samtliga anställda har även ledande befattningshavare till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt beslut på årsstämman den 15 april 2008.

Med anledning av Finansinspektionens nya föreskrift, FFFS 2009:6 Föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag, antog Avanza Bank vid sitt första styrelsemöte under 2010 en ny ersättningspolicy. Ersättningspolicyen är anpassad till det nya regelverket och reglerar bland annat ersättningsutskottets sammansättning och befogenheter. Vidare regleras principer för uppskjutande av rörlig prestationsbaserad ersättning till så kallade risktagare i ersättningspolicyen. För risktagare ska 60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp i tre år och kan även i undantagsfall skjutas upp ytterligare två år.

Samtliga beslut om rörlig prestationsbaserad ersättning till anställda inom Avanza Bank fattades under december 2009, då även utbetalning av rörliga prestationsbaserade ersättning skedde. Således kommer någon uppskjutning av utbetalning av rörliga ersättningar avseende verksamhetsåret 2009 inte att ske.

Styrelsens förslag till årsstämman den 21 april 2010 överensstämmer med tidigare års ersättningsprinciper.

Femårsöversikt

Koncernens utveckling i sammandrag

Resultaträkningar MSEK	2009	2008	2007	2006	2005
Provisionsnetto	396	315	381	315	200
Räntenetto	118	193	175	138	82
Övriga intäkter	1	1	1	2	3
Summa intäkter	515	509	557	455	285
Rörelsens kostnader	-235	-270	-250	-211	-138
Rörelseresultat	280	239	307	244	147
Skatt	-52	-54	-74	-56	-41
Årets resultat	228	185	233	188	106
Balansräkningar MSEK	2009	2008	2007	2006	2005
Utlåning till kreditinstitut	5 452	6 587	4 205	2 880	803
Utlåning till allmänheten	3 124	1 253	2 301	2 290	2 052
Aktier och andelar	12	12	1	7	1
Tillgångar i försäkringsrörelsen	18 640	7 448	7 280	3 431	1 554
Övriga tillgångar	567	432	662	113	95
Summa tillgångar	27 795	15 732	14 449	8 721	4 505
Inlåning från allmänheten	8 294	7 386	6 370	4 545	2 287
Skulder i försäkringsrörelsen	18 640	7 448	7 280	3 431	1 554
Övriga skulder	1 668	270	226	256	310
Summa skulder	27 102	15 104	13 876	8 232	4 151
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Eget kapital	693	628	573	489	354
Summa skulder och eget kapital	27 795	15 732	14 449	8 721	4 505
Nyckeltal	2009	2008	2007	2006	2005
Resultat per aktie, SEK	8,27	6,78	8,51	6,85	3,88
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	8,24	6,75	8,45	6,80	3,86
Eget kapital per aktie, SEK	25,14	22,76	21,10	17,80	12,88
Avkastning på eget kapital, %	36	32	46	45	35
Rörelsemarginal, %	54	47	55	54	52
Soliditet, %	2	4	4	6	8
Kapitaltäckningsgrad, %	-	-	-	11,8	11,1
Kapitalbas/kapitalkrav	1,71	1,68	1,78	-	-
Kontantutdelning (2009; förslag)					
per aktie, SEK	8,00	6,00	6,00	4,00	2,00
Antal aktier vid årets slut, tusental	27 578	27 578	27 160	27 466	27 466
Genomsnittligt antal aktier, tusental	27 578	27 351	27 405	27 466	27 297
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	27 655	27 481	27 610	27 637	27 441
Börsvärde per årsskiftet, MSEK	4 650	1 960	3 680	3 390	2 720
Börskurs per årsskiftet, SEK	168,50	71,00	135,50	123,25	99,00
Genomsnittligt antal medarbetare	185	196	178	129	93
Resultat per medarbetare, TSEK	1 232	1 221	1 727	1 890	1 577

Koncernens resultaträkningar*

MSEK	Not	2009	2008
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	3	464	384
Provisionskostnader	4	-68	-69
Ränteintäkter	5	138	394
Räntekostnader	5	-20	-201
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	1	1
Övriga rörelseintäkter		0	0
Summa rörelsens intäkter	27	515	509
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	7,8	-192	-207
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9	-8	-12
Övriga rörelsekostnader	10	-35	-51
Kreditförluster, netto	11	0	0
Summa rörelsens kostnader		-235	-270
Rörelseresultat		280	239
Skatt på årets resultat	13	-52	-54
Årets resultat**		228	185
Resultat per aktie, SEK	14	8,27	6,78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	14	8,24	6,75

* Överensstämmer med totalresultatet eftersom inget övrigt totalresultat finns.

** Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkningar

MSEK	Not	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR	28		
Utlåning till kreditinstitut		5 452	6 587
Utlåning till allmänheten	15	3 124	1 253
Aktier och andelar	16	12	12
Tillgångar i försäkringsrörelsen	17	18 640	7 448
Immateriella anläggningstillgångar	18	31	35
Materiella tillgångar	19	7	8
Övriga tillgångar	20	501	372
Uppskjutna skattefordringar	13	1	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	27	16
SUMMA TILLGÅNGAR		27 795	15 732
SKULDER	28		
Inlåning från allmänheten	22	8 294	7 386
Skulder i försäkringsrörelsen	17	18 640	7 448
Aktuell skatteskuld		11	67
Uppskjutna skatteskulder	13	0	1
Övriga skulder	23	128	165
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	29	37
Summa skulder		27 102	15 104
EGET KAPITAL	25		
Aktiekapital		69	69
Övrigt tillskjutet kapital		160	157
Balanserat resultat inklusive årets resultat		464	402
Summa eget kapital		693	628
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		27 795	15 732

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser redovisas i not 29 på sid 69.

Förändringar i koncernens eget kapital (not 25)

MSEK	2009	2008
Eget kapital vid årets ingång	628	573
Utdelning	-165	-163
Återköp av egna aktier	-	-1
Emission av teckningsoptioner	3	4
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	-	29
Årets resultat	228	185
Eget kapital vid årets utgång	693	628

Inga minoritetsintressen finns i eget kapital.

Koncernens kassaflödesanalyser

MSEK	Not	2009	2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		280	239
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Av-/nedskrivningar		8	13
Betald inkomstskatt		-41	-43
Summa		247	209
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten		-1 871	1 048
Ökning (-) / minskning (+) av värdepapper		3	-11
Ökning (-) / minskning (+) av övriga tillgångar		-139	499
Ökning (+) / minskning (-) av in- och upplåning från allmänheten		908	1 016
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder		-114	-238
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		-1 213	2 314
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-966	2 523
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-3	-7
Förvärv av materiella tillgångar		-4	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7	-10
Finansieringsverksamheten			
Utdelning kontant		-165	-163
Återköp av egna aktier		-	-1
Emission av teckningsoptioner		3	4
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)		-	29
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-162	-131
Årets kassaflöde		-1 135	2 382
Likvida medel vid årets början *		6 587	4 205
Likvida medel vid årets slut *		5 452	6 587
* varav likvida medel ställda som säkerhet	29		
vid årets början		555	390
vid årets slut		633	555

Grunderna för upprättande av kassaflödesanalys

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

Den löpande verksamheten

Kassaflöden som är hänförliga till den löpande verksamheten härrör främst från koncernens intäktsgenererande verksamheter. Nettot av in- och utbetalningar i den löpande verksamheten beräknas genom att årets rörelseresultat justeras för icke kassaflödespåverkande poster, för periodens förändring av rörelsetillgångar och rörelseskulder samt för övriga poster vilkas kassaflödeseffekt hänförs till investerings- eller finansieringsverksamheten. I kassaflödet ingår räntebetalningar med 138 (394) MSEK samt räntebetalningar inklusive kapitaliserade räntor med 20 (201) MSEK.

Investeringsverksamheten

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

Finansieringsverksamheten

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

Likvida medel

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

Sammanställning av likvida medel

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
Utlåning till kreditinstitut	5 452	6 587
Summa	5 452	6 587

Moderbolagets resultaträkningar

MSEK	Not	2009	2008
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	7	-4	-5
Övriga rörelseintäkter		0	1
Övriga rörelsekostnader		-3	-3
Rörelseresultat		-7	-7
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernbolag	12	223	125
Resultat från övriga värdepapper		0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	0	0
Resultat före skatt		216	118
Skatt på årets resultat	13	0	0
Årets resultat		216	118

Moderbolagets balansräkningar

MSEK	Not	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar		11	8
Aktier och andelar i koncernbolag	26	214	214
Summa anläggningstillgångar		225	222
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernbolag		232	181
Aktuell skattefordran		0	0
Övriga fordringar		0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	1
Summa kortfristiga fordringar		233	182
<i>Kassa och bank</i>		0	0
Summa omsättningstillgångar		233	182
SUMMA TILLGÅNGAR		458	404
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		69	69
Summa bundet eget kapital		69	69
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		39	36
Balanserad vinst		132	179
Årets resultat		216	118
Summa fritt eget kapital		387	333
Summa eget kapital		456	402
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0	0
Skulder till koncernbolag		0	0
Övriga skulder		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2	2
Summa kortfristiga skulder		2	2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		458	404
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

Förändringar i eget kapital (not 25)

MSEK	2009	2008
Eget kapital vid årets ingång	402	415
Utdelning	-165	-163
Återköp av aktier	-	-1
Emission av teckningsoptioner	3	4
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	-	29
Årets resultat	216	118
Eget kapital vid årets utgång	456	402

Moderbolagets kassaflödesanalyser

MSEK	2009	2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	216	118
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>		
Av-/nedskrivningar	0	0
Realiserat resultat vid likvidation av dotterbolag	-	-
Anteiciperad utdelning	-216	-118
Betald inkomstskatt	0	0
Summa	0	0

Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Ökning (-) / minskning (+) av övriga tillgångar	165	169
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder	0	-31
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	165	138
Kassaflöde från den löpande verksamheten	165	138

Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-3	-7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	-7

Finansieringsverksamheten		
Utdelning kontant	-165	-163
Återköp av egna aktier	-	-1
Emission av teckningsoptioner	3	4
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	-	29
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-162	-131
Årets kassaflöde	0	0

Likvida medel vid årets början	0	0
Likvida medel vid årets slut	0	0
Erhållna räntor	0	0
Betalda räntor	0	0
Erhållen utdelning	118	226

Grunderna för upprättande av moderbolagets kassaflödesanalyser är desamma som för koncernen, se sid 41.

Noter

Belopp i MSEK där ej annat anges.

Not 1 Företagsinformation

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktier är noterade på Mid Cap-listan vid NASDAQ OMX Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Klarabergsgatan 60, Box 1399, 111 93 Stockholm, Sverige. Koncernredovisningen för 2009 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 2009 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 22 februari 2010. Koncernredovisningen och årsredovisningen fastställs av årsstämman den 21 april 2010.

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 1:2 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 (s) Moderbolagets redovisningsprinciper.

(c) Nya IFRS och tolkningar

Under 2009 införda IFRS och tolkningar

Ändring har skett i IFRS 7, Finansiella instrument: Upplysningar. Ytterligare upplysningar skall lämnas avseende finansiella instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen.

Av upplysningarna skall det framgå i vilken omfattning verkligt värde är baserat på observerbara indata enligt en hierarki med nivåerna 1–3. Upplysningar ska också lämnas med avseende på inbördes förändringar mellan hierarkinivåerna för finansiella instrument redovisade till verkligt värde. Om ett verkligt värde har beräknats i enlighet med nivå 3 (ej observerbara indata) ska upplysningar lämnas avseende värdeförändringen av dessa instrument och en analys presenteras av förändringen av redovisat värde under året. Därutöver har kraven på upplysningar om likviditetsrisk utökats. För Avanza Bank har förändringarna inneburit att för finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen lämnas nu även uppgift om till vilken nivå i värderingshierarki de tillhör.

IFRS 8, Rörelsesegment. Denna nya standard för segmentsredovisning innehåller upplysningar avseende koncernens rörelsesegment och ersätter kravet att definiera och presentera primära och sekundära segment baserat på rörelsegränar och geografiska områden enligt hittills gällande rekommendation IAS 14. Den nya standarden kräver istället att segmentinformation presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. Vidare skall viss geografisk information lämnas samt information om förekomst av kunder som svarar för mer än 10 procent av koncernens omsättning. Avanza Bank hade inga segment enligt IAS 14 och har inga segment som uppfyller kriterierna enligt IFRS 8.

Omarbetad IAS 1, Utformning av finansiella rapporter. Den omarbetade standarden skiljer tydligare på vad som är ägartransaktioner och icke ägartransaktioner. Standarden innebär att det i eget kapitalräkningen enbart redovisas ägartransaktioner. Övriga transaktioner som tidigare redovisats i eget kapitalräkningen redovisas som övrig totalresultat inom rapport över totalresultat för perioden. Totalresultatet för perioden presenteras antingen som en egen rapport i nära anslutning till resultaträkningen eller som en förlängning av den tidigare resultaträkningen. Den omarbetade standarden innebär också att en tredje balansräkning, avseende ingången av jämförelseåret, skall presenteras när redovisningsprinciperna ändras och den innebär omräkning av tidigare perioder. Tillämpningen av den ändrade standarden har inte haft någon större effekt på koncernens finansiella rapporter. Eftersom Avanza Banks resultat enligt resultaträkningen överensstämmer med totalresultatet för perioden presenteras endast en resultaträkningen av vilken överensstämmelsen mellan periodens resultat och periodens totalresultat framgår.

IFRS och tolkningar som börjar tillämpas under 2010 eller senare

Ett antal nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden träder i kraft först från och med räkenskapsåret 2010 eller senare och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter.

IFRS 3R Rörelseförvärv och IAS 27R Koncernredovisning och separata finansiella rapporter: IFRS 3R inför ett antal förändringar i redovisningen av rörelseförvärv som görs under räkenskapsår som påbörjas efter detta datum, vilket kommer att påverka storleken på redovisad goodwill, rapporterat resultat i den perioden som förvärvet genomförs samt framtida rapporterade resultat. IAS 27R kräver att förändringar i ägarandel i ett dotterbolag, där majoritetsägaren inte tappar bestämmande inflytandet, redovisas som eget kapitaltransaktioner. Till följd av detta kommer dessa transaktioner inte längre ge upphov till goodwill och inga

vinster och förluster kommer att redovisas vid avyttringar så länge kontrollen av dotterbolaget behålls. Förändringarna i IAS 3R och IAS 27R kommer att påverka redovisningen av framtida förvärv, förlust av kontroll och transaktioner med minoritetsägare. Standarden skall tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2010 eller senare.

IFRS 9, Financial Instruments: Recognition and Measurement: Standarden är ett första steg i en fullständig omarbetning av den nuvarande standarden IAS 39. Standarden innebär en minskning av antalet värderingskategorier för finansiella tillgångar och innebär 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. Denna första del av standarden kommer att kompletteras med regler om nedskrivningar, säkringsredovisning och värdering av skulder. IFRS 9 måste tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2013 eller senare. Standarden är ännu ej godkänd av EU. I avvaktan på att alla delar av standarden blir färdiga har koncernen ej utvärderat effekterna av den nya standarden.

(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 har därför inga segment som uppfyller kriterierna för segmentsredovisning enligt 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

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

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

mellan anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventalförpliktelser utgör koncernmässig goodwill.

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

Begränsningar att föra över medel till moderbolaget

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

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

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

(g) Utländsk valuta

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

(h) Intäkter

Provisionsintäkter

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

Ränteintäkter och räntekostnader

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

Nettoresultat från finansiella transaktioner

Resultat från finansiella transaktioner utgörs av realiserat och orealiserat resultat från försäljning och innehav av värdepapper, andelar och valuta. 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 erlægga kontanter eller annan finansiell tillgång till ett annat företag. Finansiella instrument redovisas och värderas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen på affärsdagen, det vill säga när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. De finansiella tillgångarna och skulderna tas bort från balansräkningen när rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången realiserar, förfaller eller bolaget på annat sätt förlorar kontrollen över dem respektive när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång och finansiell skuld.

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

Klassificering av finansiella instrument

MSEK, 2009-12-31	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	–	5 452	–	–	5 452
Utlåning till allmänheten	–	3 124	–	–	3 124
Aktier och andelar	12*	–	–	–	12
Tillgångar i försäkringsrörelsen	18 640**	–	–	–	18 640
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	31	31
Materiella tillgångar	–	–	–	7	7
Övriga tillgångar	–	501	–	–	501
Uppskjutna skattefordringar	–	–	–	1	1
Förubetalda kostnader och upplupna intäkter	–	15	–	12	27
Summa tillgångar	18 652	9 092	–	51	27 795
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	–	–	8 294	–	8 294
Skulder i försäkringsrörelsen	18 640**	–	–	–	18 640
Aktuell skatteskuld	–	–	–	11	11
Uppskjutna skatteskulder	–	–	–	–	–
Övriga skulder	–	–	128	–	128
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	22	7	29
Summa skulder	18 640	–	8 444	18	27 102

* 1 MSEK innehas för handel.

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

Klassificering av finansiella instrument

MSEK, 2008-12-31	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	–	6 587	–	–	6 587
Utlåning till allmänheten	–	1 253	–	–	1 253
Aktier och andelar	12*	–	–	–	12
Tillgångar i försäkringsrörelsen	7 448**	–	–	–	7 448
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	35	35
Materiella tillgångar	–	–	–	8	8
Övriga tillgångar	–	372	–	–	372
Uppskjutna skattefordringar	–	–	–	1	1
Förbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	9	–	7	16
Summa tillgångar	7 460	8 221	–	51	15 732
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	–	–	7 386	–	7 386
Skulder i försäkringsrörelsen	7 448**	–	–	–	7 448
Aktuell skatteskuld	–	–	–	67	67
Uppskjutna skatteskulder	–	–	–	1	1
Övriga skulder	–	–	165	–	165
Upplupna kostnader och förbetalda intäkter	–	–	30	7	37
Summa skulder	7 448	–	7 581	75	15 104

* 4 MSEK innehas för handel.

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

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

Värdering sker till verkligt värde och har vid första redovisningstillfället identifierats som finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen exklusive för transaktionskostnader. Huvuddelen av värdepapper i denna kategori utgörs av noterade värdepapper och det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom att i första hand erhålla prisuppgifter från en inofficiell marknad där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter.

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

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.
- Nivå 2 – Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, som är observerbara för tillgångar eller skulder antingen direkt (d.v.s. som priser) eller indirekt (d.v.s. härledda från priser).
- Nivå 3 – Indata från tillgången eller skulden i fråga, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata).

Den nivå i hierarkin för verkliga värden där värderingen till verkligt värde kategoriseras i sin helhet ska bestämmas med grund i den lägsta nivå indata som är signifikant för värderingen till verkligt värde i sin helhet. I detta syfte görs bedömningen av indatats signifikans med beaktande av värderingen till verkligt värde i sin helhet.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

MSEK, 2009-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>				
Aktier	11 123	252	11	11 386
Fondandelar	989	4 322	–	5 311
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	472	37	–	509
Övriga värdepapper	2	14	–	16
Likvida medel	–	–	–	1 430
Summa tillgångar	12 586	4 625	11	18 652
<i>Skulder</i>				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	18 640	–	18 640
Summa skulder	–	18 640	–	18 640

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

MSEK, 2008-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>				
Aktier	3 490	325	8	3 823
Fondandelar	294	1 739	–	2 033
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	190	118	–	308
Övriga värdepapper	0	0	–	0
Likvida medel	–	–	–	1 296
Summa tillgångar	3 974	2 182	8	7 460
<i>Skulder</i>				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	7 448	–	7 448
Summa skulder	–	7 448	–	7 448

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.

Avseende utlåning till allmänheten har samtliga lån, så kallade kontokrediter, säkerhet i form av värdepapper. Fordringar som inte längre täcks av säkerheter skrivs ned till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Andra finansiella skulder

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

(j) Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

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

Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

(k) Immateriella tillgångar

Goodwill

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

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

Utgifter för utveckling

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

Utvecklingutgifter vars anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och för vilka det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar hänförliga till tillgångarna kommer att tillfalla koncernen tas upp i balansräkningen. I övriga fall kostnadsförs utvecklingsutgifter då de uppkommer.

Kundrelationer

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

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 |

(I) 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.

Beräkning av återvinningsvärdet

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden som är väsentligen oberoende av andra tillgångar så beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återföring av nedskrivningar

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

Nedskrivningar på goodwill återförs inte.

(m) Leasade tillgångar

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

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

(n) Lämnad utdelning

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

(o) Ersättningar till anställda

Avanza Bank tillämpar endast avgiftsbestämda tjänstepensionsplaner via individuell löneväxling. 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 redovis-

ningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas.

(r) Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

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

(s) Moderbolagets redovisningsprinciper

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

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

Andelar i koncernbolag

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott

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

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

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

- Not 30 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet
- Not 31 Finansiella risker och finanspolicies
- Not 32 Närstående
- Not 33 Viktiga uppskattningar och bedömningar
- Not 34 Händelser efter balansdagen

Not 3 Provisionsintäkter

MSEK	2009	2008
Courtage	343	276
Fondprovisioner	48	41
Övriga provisioner	73	67
Summa	464	384

Not 4 Provisionskostnader

MSEK	2009	2008
Transaktionskostnader	-43	-47
Betalningsförmedlingsprovisioner	-6	-5
Övriga provisioner	-19	-17
Summa	-68	-69

Not 5 Räntenetto

MSEK	2009	2008
<i>Ränteintäkter</i>		
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	61	238
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten	77	143
Övriga ränteintäkter	0	13
Summa	138	394
<i>Räntekostnader</i>		
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	0	0
Räntekostnader för inlåning från allmänheten	-20	-201
Övriga räntekostnader	0	0
Summa	-20	-201
Räntenetto	118	193

Genomsnittlig utlåningsränta till kontokunder har under året uppgått till 3,82 (6,82) procent. Genomsnittlig upplåningsränta från konton med likviditetsöverskott har under året uppgått till 0,28 (2,78) procent. Av moderbolagets ränteintäkter avser 457 (1 446) TSEK intäkter från koncernbolag och av räntekostnader avser 0 (234) TSEK kostnader från koncernbolag.

Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

MSEK	2009	2008
Realiserat resultat avseende aktier m.m.*	1	1
Valutakursförändringar	0	0
Värdeförändring av tillgångar i försäkringsrörelsen**	4 931	-3 486
Värdeförändring av skulder i försäkringsrörelsen**	-4 931	3 486
Summa	1	1

* Finansiella instrument som innehas för handel.

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

Not 7 Allmänna administrationskostnader

MSEK	2009	2008
Löner och andra ersättningar	-95	-100
Pensionskostnader	-1	-1
Socialförsäkringsavgifter	-28	-32
Andra personalkostnader	-5	-5
Köpta konsulttjänster	-10	-11
Marknadsinformationskostnader	-12	-12
Övriga allmänna administrationskostnader	-41	-46
Summa	-192	-207

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

MSEK	2009		2008	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
<i>Koncernen</i>	95	28	100	32
		(1)		(1)
varav styrelse och ledande befattningshavare	13	4	12	4
		(0)		(0)
<i>Moderbolaget</i>	2	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	184	115	195	120
Summa	185	116	196	121

Koncernen har ingen anställd personal utanför Sverige. Vid utgången av året uppgick antalet medarbetare i koncernen till 194 (192) personer. Sedvanliga anställningsvillkor utgörs av lön och förmåner. Tjänstepension, genom avgiftsbestämda pensionsplaner, erhålls via frivillig individuell löneväxling. Pensionskostnader avser därför endast sjukförsäkringspremier.

Information angående ledande befattningshavare

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

Ersättning till ledande befattningshavare under verksamhetsåret

Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt beslut vid årsstämman 2009. 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 2009 uppgick den rörliga ersättningen som utbetalades till ledande befattningshavare till 5,3 (4,1) MSEK, varav till verkställande direktören utbetalades 2,5 (2,2) MSEK.

Ersättningar till verkställande direktören för verksamhetsåret 2009 har beslutats av styrelsen. Ersättning till andra ledande befattningshavare har beslutats av verkställande direktören efter samråd med styrelsens ersättningskommitté. Med andra ledande befattningshavare avses de fyra personer som vid verksamhetsårets utgång

tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. För koncernledningens sammansättning vid verksamhetsårets utgång, se sid 91. Personer som ingår i koncernledningen har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt det optionsprogram som beslutades på bolagsstämman den 15 april 2008. Den totala ersättningen för personer i koncernledningen ska vara marknadsmässig. Uppgifter om företagets ersättningspolicy finns tillgänglig på avanza.com.

TSEK	2009			Summa
	Grundlön */ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	
Koncern				
Styrelsens ordförande	175	–	–	175
Styrelseledamöter	861	–	–	861
Verkställande direktör	1 773	2 548	19	4 340
Övriga ledande befattningshavare	4 814	2 752	84	7 650
Summa	7 623	5 300	103	13 026

* Fast månadslön för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare är oförändrad jämfört med 2008. Avvikelser mellan åren förklaras av semesterersättning, sjukdom, föräldraledighet samt att personer i gruppen övriga ledande befattningshavare förändrades under 2008.

TSEK	2008			Summa
	Grundlön */ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	
Koncern				
Styrelsens ordförande	175	–	–	175
Styrelseledamöter	861	–	–	861
Verkställande direktör	1 810	2 193	18	4 021
Övriga ledande befattningshavare	4 627	1 915	84	6 626
Summa	7 473	4 108	102	11 683

* Belopp omräknat med hänsyn till lönevaxling.

Styrelseledamöter

TSEK	2009		2008	
	Styrelsearvode	Övrig ersättning	Styrelsearvode	Övrig ersättning
Sven Hagströmer	175	–	175	–
Hans Bergenheim	151	–	151	–
Anders Ellsell	211	–	211	–
Mattias Miksche	116	–	116	–
Mikael Nachemson	116	–	116	–
Andreas Rosenlew	116	–	116	–
Nicklas Storåkers	–	–	–	–
Jaqueline Winberg	151	–	151	–
Summa	1 036	–	1 036	–

Ledande befattningshavare i koncernen har under året uppgått till 5 (5) personer varav 4 (4) personer är män. Styrelsen består av 8 (8) personer varav 7 (7) 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 3–6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 6–12 månader. Inga avtal föreligger avseende avgångsvederlag för verkställande direktör eller ledande befattningshavare. Pensionsålder för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare är 65 år. Avanza Bank har inga pensionsåtaganden. Möjlighet till pensionsförsäkring för anställda finns via frivillig individuell lönevaxling.

Sjukfrånvaro

Koncernen	2009	2008
Sjukfrånvaro, %	2,6	1,7
män	1,8	1,3
kvinnor	3,8	2,5
Sjukfrånvaro i åldersintervall, %		
under 29 år	2,4	2,0
30 till 49 år	2,6	1,5
över 50 år	3,7	1,8
Långtidssjukfrånvaro *	8,7	9,0

* Andel av total sjukfrånvaro.

Finansiella instrument, teckningsoptioner

Delprogram 3 TSEK	Teckningsoptioner 2007/2010				Marknadsvärde TSEK
	Antal	Värde*	Förvärvspris	Förmån	2009-12-31
Verkställande direktör	40 000	172	172	–	349
Övriga ledande befattningshavare	28 040	121	121	–	245
Summa	68 040	293	293	–	594

Delprogram 1 TSEK	Teckningsoptioner 2008/2011				Marknadsvärde TSEK
	Antal	Värde*	Förvärvspris	Förmån	2009-12-31
Verkställande direktör	150 000	990	990	–	3 065
Övriga ledande befattningshavare	127 880	844	844	–	2 612
Summa	277 880	1 834	1 834	–	5 677

Delprogram 2 TSEK	Teckningsoptioner 2009/2012				Marknadsvärde TSEK
	Antal	Värde*	Förvärvspris	Förmån	2009-12-31
Verkställande direktör	50 070	275	275	–	1 557
Övriga ledande befattningshavare	182 090	1 002	1 002	–	5 663
Summa	232 160	1 277	1 277	–	7 220

* Marknadsvärde vid förvärvstidpunkt.

Delprogram 3, 1 och 2 har förvärvats till marknadspris under augusti 2007, maj 2008 respektive maj 2009. Marknadsvärdet har beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

Koncernen TSEK	2009	2008
Ernst & Young		
Revisionsuppdrag	–1 041	–1 463
Övriga uppdrag	–933	–724
Summa	–1 974	–2 187

Kostnaden för oberoende granskning, utförd av externa konsulter, har under året uppgått till 287 (312) TSEK.

Moderbolaget

Den på räkenskapsåret belöpande ersättningen uppgår till 516 (551) TSEK för revisionsuppdrag och 172 (198) TSEK för andra uppdrag.

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är övriga uppdrag.

Not 8 Leasingavgifter avseende operationell leasing

MSEK	2009	2008
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal (avser lokalhyra)</i>		
Minimileaseavgifter	-8	-10
Totala leasingkostnader	-8	-10
<i>Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:</i>		
Inom ett år	-9	-10
Mellan ett och fem år	0	-4
Summa	-9	-14

Not 9 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

MSEK	2009	2008
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3	-6
Avskrivningar av materiella tillgångar	-5	-6
Summa	-8	-12

Not 10 Övriga rörelsekostnader

MSEK	2009	2008
Marknadsföringskostnader	-22	-31
Övriga rörelsekostnader	-13	-20
Summa	-35	-51

Not 11 Kreditförluster, netto

MSEK	2009	2008
Årets nedskrivning avseende konstaterade kundförluster	0	0
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-
Årets nedskrivning avseende sannolika kreditförluster	-	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-	-
Årets nettokostnad för kreditförluster	0	0

Not 12 Resultat från andelar i koncernbolag

Moderbolaget MSEK	2009	2008
Erhållen utdelning (anteciperad)	216	118
Erhållet koncernbidrag	7	7
Summa	223	125

Not 13 Skatt på årets resultat

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
<i>Aktuell skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</i>				
Periodens skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)	-53	-55	0	0
Summa aktuell skatt	-53	-55	0	0
<i>Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</i>				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	1	1	-	-
Summa uppskjuten skatt	1	1		
Totalt redovisad skattekostnad	-52	-54	0	0
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>				
Resultat före skatt	280	239	216	118
Skatt enligt gällande skattesats	26,3 %	28,0 %	26,3 %	28,0 %
Ej avdragsgilla kostnader	0,4 %	0,4 %	0,0 %	0,0 %
Ej skattepliktiga intäkter	-0,1 %	-0,3 %	-26,3 %	-28,0 %
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	-7,9 %	-5,3 %	-	-
Justering av tidigare års skattekostnad	0,0 %	-0,2 %	-	-
Effektiv skatt	18,7 %	22,6 %	0,0 %	0,0 %

Inga underskottsavdrag finns i koncernen.

Uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Koncernen	Belopp vid årets utgång	
	2009	2008
Uppskjuten skattefordran	1	1
Uppskjuten skatteskuld	0	-1
Netto	1	0

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

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension har sökt förhandsbesked om hur fondprovisioner från externa fondförvaltare ska beskattas. Svar beräknas erhållas under första kvartalet. Om Skatterättsnämnden skulle lämna ett negativt besked skulle skattekostnaderna för bolaget avseende inkomstären 2006–2009 öka med 10 MSEK. Inget besked har erhållits per den 19 februari 2010.

Not 14 Resultat per aktie

SEK	2009	2008
Resultat per aktie före utspädning	8,27	6,78
Resultat per aktie efter utspädning	8,24	6,75

Resultat per aktie före utspädning

Beräkningen av resultat per aktie har baserats på årets resultat efter skatt uppgående till 228 (185) MSEK i förhållande till ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under 2009, uppgående till 27 577 610 (27 350 713) aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Beräkningen av resultat per aktie efter utspädning har baserats på årets resultat efter skatt uppgående till 228 (185) MSEK i förhållande till ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning under 2009, uppgående till 27 655 267 (27 481 023) aktier.

Avanza Bank har tre utestående teckningsoptionsprogram. 2007/2010 (delprogram 3) vars lösenkurs är 170,81 SEK per aktie, 2008/2011 (delprogram 1) vars lösenkurs är 138,43 SEK per aktie och 2009/2012 (delprogram 2) vars lösenkurs är 125,16 SEK per aktie. Aktuell börskurs per den 30 december 2009 uppgick till 168,50 SEK.

Antal aktier	2009	2008
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	27 577 610	27 350 713
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	27 655 267	27 481 023
Utestående antal aktier före utspädning	27 577 610	27 577 610
Utestående antal aktier efter utspädning	27 772 877	27 578 145
Antal aktier vid full utspädning	29 104 930	28 939 550

Not 15 Utlåning till allmänheten

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
Utlåning till allmänheten	3 124	1 253
Summa	3 124	1 253

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och sannolika kreditförluster. Per årsskiftet 2009-12-31 fanns inga sannolika kreditförluster. Samtliga lån, så kallade kontokrediter, har säkerhet i form av värdepapper.

Avsättning för osäkra fordringar

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
Avsättning vid årets början	1	1
Reservering för befarade förluster	0	0
Avsättning vid årets slut	1	1

Not 16 Aktier och andelar

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
Aktier och andelar, noterade	1	4
Aktier och andelar, onoterade	11	8
Summa	12	12

Not 17 Tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
<i>Finansiella tillgångar i försäkringsrörelsen</i>		
Aktier och andelar	16 862	5 857
Räntebärande värdepapper	348	295
Likvida medel	1 430	1 296
Summa	18 640	7 448
<i>Finansiella skulder i försäkringsrörelsen</i>		
Villkorad återbäring	18 640	7 448
Netto	0	0

Samtliga tillgångar i försäkringsrörelsen avser tillgångar för vilka försäkringstagarna bär direkt placeringsrisk. Samtliga skulder i försäkringsrörelsen avser villkorad återbäring för vilka försäkringstagarna bär direkt risk. Detta innebär att försäkringstagarna erhåller avkastning men står även för den risk som tillgångarna och skulderna i försäkringsrörelsen medför. Koncernen har ingen rätt till kassaflödet hänförligt till placerade medel. Både tillgångarna och skulderna värderas enligt kategorin finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Resultateffekten avseende anskaffade värdepapper, realiserade värdeförändringar, realiserade värdeförändringar, erhållna räntor och utdelningar samt inbetalda premier och värdeförändring på skulden är netto noll.

Not 18 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
Goodwill		
<i>Anskaffningsvärden</i>		
Redovisat värde vid årets ingång	26	26
Redovisat värde vid årets utgång	26	26
Övriga immateriella tillgångar		
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets ingång	30	24
Årets investeringar	0	8
Årets utrangeringar	-1	-2
Vid årets utgång	29	30
<i>Avskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-21	-16
Årets avskrivningar	-4	-6
Årets utrangeringar	1	1
Vid årets utgång	-24	-21
Redovisat värde vid årets utgång	5	9
Summa immateriella anläggningstillgångar	31	35

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

Något nedskrivningsbehov har inte identifierats vid de årliga nedskrivningsprövningarna. Nettointäkten som hänför sig från förvärvet av Avanza Holding AB överstiger goodwillvärdet på årsbasis.

Not 19 Materiella tillgångar

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
Koncernen		
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets ingång	29	26
Årets investeringar	4	3
Årets utrangeringar	-3	-
Vid årets utgång	30	29
<i>Avskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-21	-15
Årets avskrivningar	-5	-6
Årets utrangeringar	3	-
Vid årets utgång	-23	-21
Redovisat värde vid årets utgång	7	8

Not 20 Övriga tillgångar

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
Fondlikvidfordringar *	481	361
Övrigt	20	11
Summa	501	372

* Jämförelsetalen per 2008-12-31 har omräknats avseende nettoredovisning mot clearinginstitut. Det har inte påverkat periodens resultat eller eget kapital.

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
Förutbetalda kostnader	12	8
Upplupna intäkter	15	8
Summa	27	16

Not 22 Inlåning från allmänheten

Utöver i balansräkningen redovisad inlåning har Avanza Bank per den 31 december 2009 inlåning på klient-medelskonton från tredje man motsvarande 747 (645) MSEK.

Not 23 Övriga skulder

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
Fondlikvidskulder *	100	142
Leverantörsskulder	6	6
Övrigt	22	17
Summa	128	165

* Jämförelsetalen per 2008-12-31 har omräknats avseende nettoredovisning mot clearinginstitut. Det har inte påverkat periodens resultat eller eget kapital.

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
Personalrelaterade skulder	15	13
Övrigt	14	24
Summa	29	37

Not 25 Eget kapital

Per den 31 december 2009 omfattade det registrerade aktiekapitalet 27 577 610 (27 595 843) stamaktier med ett kvotvärde på 2,50 SEK per aktie. Avanza har under 2009 inte förvärvat några egna aktier. Antal utestående aktier uppgår till 27 577 610. Övrigt tillskjutet kapital avser övrigt kapital som är tillskjutet från ägarna. Balanserat resultat inklusive årets resultat omfattar intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterbolag.

Utdelning

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit utdelning om 8,00 (6,00) SEK per aktie, totalt 221 (165) MSEK. Utdelningen fastställs av årsstämman den 21 april 2010.

Teckningsoptioner

Optionsprogrammet omfattar 1 527 320 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 5,5 procent. Optionsprogrammet är uppdelat i tre delprogram och det totala optionsprogrammet löper under perioden juli 2007 till maj 2012. Utestående teckningsoptioner 2007/2010 (delprogram 3) berättigar till nyteckning av totalt 380 630 aktier till en lösenkurs om 170,81 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 30 september 2010. Teckningsoptionerna kan lösas från och med den 1 juni 2010 till och med den 30 september 2010. Utestående teckningsoptioner 2008/2011 (delprogram 1) berättigar till nyteckning av totalt 569 690 aktier till en lösenkurs om 138,43 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 27 maj 2011. Teckningsoptionerna kan lösas från och med den 2 maj 2011 till och med den 27 maj 2011. Utestående teckningsoptioner 2009/2012 (delprogram 2) berättigar till nyteckning av totalt 577 000 aktier till en lösenkurs om 125,16 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 25 maj 2012. Teckningsoptionerna kan lösas från och med den 2 maj 2012 till och med den 25 maj 2012. Teckningsoptionerna värderas marknadsmässigt enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Koncernen MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa
Eget kapital 2007-12-31	69	125	379	573
Lämnad utdelning	–	–	–163	–163
Indragning av återköpta aktier	–1	–	1	0
Återköp av egna aktier	–	–	–1	–1
Lösen av teckningsoptioner	1	28	–	29
Emission av teckningsoptioner	–	4	–	4
Årets resultat (tillika totalresultat)	–	–	185	185
Eget kapital 2008-12-31	69	157	402	628
Lämnad utdelning	–	–	–165	–165
Emission av teckningsoptioner	–	3	–	3
Årets resultat (tillika totalresultat)	–	–	228	228
Eget kapital 2009-12-31	69	160	464	693

Moderbolaget MSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Summa
Eget kapital 2007-12-31	69	4	342	415
Lämnad utdelning	–	–	–163	–163
Indragning av återköpta aktier	–1	–	1	0
Återköp av egna aktier	–	–	–1	–1
Nyemission	1	28	–	29
Emission av teckningsoptioner	–	4	–	4
Årets resultat	–	–	118	118
Eget kapital 2008-12-31	69	36	297	402
Lämnad utdelning	–	–	–165	–165
Emission av teckningsoptioner	–	3	–	3
Årets resultat	–	–	216	216
Eget kapital 2009-12-31	69	39	348	456

Antal utestående aktier	
2008-12-31	27 577 610
2009-12-31	27 577 610

Not 26 Aktier och andelar i koncernbolag

MSEK	2009	2008
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets ingång	442	442
Aktieägartillskott	–	–
Likvidation av dotterbolag	–	–
Vid årets utgång	442	442
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets ingång	–228	–228
Vid årets utgång	–228	–228
Redovisat värde vid årets utgång	214	214

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

Not 27 Segmentsinformation

Avanza Bank har inga segment som uppfyller kriterierna i IFRS 8. All verksamhet bedrivs i Sverige och såväl intäkter från externa kunder som anläggningstillgångar hänför sig till Sverige.

Rörelsens intäkter fördelar sig på följande produktområden/tjänstegrupper:

MSEK	2009	2008
Direkta sparprodukter	314	210
Indirekta sparprodukter	123	23
Övriga tjänster	15	24
Summa intäkter från externa kunder	452	257
Övriga intäkter	63	252
Summa rörelsens intäkter	515	509

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 28 Löptider för tillgångar och skulder 2009-12-31

Återstående löptid (bokfört värde)

MSEK	På					Utan löptid	Totalt
	anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år		
<i>Tillgångar</i>							
Utlåning till kreditinstitut	5 452	–	–	–	–	–	5 452
Utlåning till allmänheten	–	3 124	–	–	–	–	3 124
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	12	12
Tillgångar i försäkringsrörelsen *	–	13 564	–	2 089	2 987	–	18 640
Immateriella tillgångar	–	–	–	–	–	31	31
Materiella tillgångar	–	–	–	–	–	7	7
Övriga tillgångar	–	501	–	–	–	–	501
Uppskjutna skattefordringar	–	–	–	1	–	–	1
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	–	27	–	–	–	–	27
Summa tillgångar	5 452	17 216	–	2 090	2 987	50	27 795
<i>Skulder</i>							
Inlåning från allmänheten	8 294	–	–	–	–	–	8 294
Skulder i försäkringsrörelsen *	–	13 564	–	2 089	2 987	–	18 640
Aktuell skatteskuld	–	11	–	–	–	–	11
Uppskjutna skatteskulder	–	–	–	0	–	–	0
Övriga skulder	–	128	–	–	–	–	128
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	29	–	–	–	–	29
Summa skulder	8 294	13 732	–	2 089	2 987	–	27 102

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

Löptider för tillgångar och skulder 2008-12-31

Återstående löptid (bokfört värde)

MSEK	På					Utan löptid	Totalt
	anfordran	< 3 mån	3–12 mån	1–5 år	> 5 år		
<i>Tillgångar</i>							
Utlåning till kreditinstitut	2 087	4 500	–	–	–	–	6 587
Utlåning till allmänheten	–	1 253	–	–	–	–	1 253
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	12	12
Tillgångar i försäkringsrörelsen*	–	4 383	5	1 603	1 457	–	7 448
Immateriella tillgångar	–	–	–	–	–	35	35
Materiella tillgångar	–	–	–	–	–	8	8
Övriga tillgångar	–	372	–	–	–	–	372
Uppskjutna skattefordringar	–	–	–	1	–	–	1
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>							
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	16	–	–	–	–	16
Summa tillgångar	2 087	10 524	5	1 604	1 457	55	15 732
<i>Skulder</i>							
Inlåning från allmänheten	7 386	–	–	–	–	–	7 386
Skulder i försäkringsrörelsen*	–	4 383	5	1 603	1 457	–	7 448
Aktuell skatteskuld	–	67	–	–	–	–	67
Uppskjutna skatteskulder	–	–	–	1	–	–	1
Övriga skulder	–	165	–	–	–	–	165
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>							
Förutbetalda intäkter	–	37	–	–	–	–	37
Summa skulder	7 386	4 652	5	1 604	1 457	–	15 104

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

Not 29 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
Ställda säkerheter		
<i>I form av ställda säkerheter för kunders räkning</i>		
Värdepapperslån	33	88
Säkerhetskrav OM derivat	148	96
<i>Övriga ställda panten och säkerheter</i>		
Värdepappersavveckling VPC	200	200
Värdepappersavveckling EMCF	105	–
Värdepappersavveckling EMCF, clearingfond	10	–
Värdepappersavveckling Finska APK	10	11
Värdepappersavveckling Norges Bank	9	31
Värdepappersavveckling Danmark VPS	28	29
Riksbanksclearing	100	100
Summa ställda säkerheter	643	555

Ställda säkerheter uppgår till 643 MSEK varav 633 MSEK avser utlåning till kreditinstitut och 10 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 747 (645) MSEK.

Eventualförpliktelser

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

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 10 MSEK, per clearingmedlem som fallerar.

Not 30 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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

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

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

Finansiella konglomeratet

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital koncernen	693	628
Föreslagen utdelning	-221	-165
Eget kapital finansiella konglomeratet	472	463
<i>Avgår</i>		
Immateriella tillgångar och uppskjutna skattefordringar	-33	-37
Kapitalbas	439	426
Kapitalkrav		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	212	202
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn	33	29
Teoretiska kapitalkrav för icke reglerade enheter	11	23
Kapitalkrav	256	254
Överskott av kapital	183	172
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,71	1,68

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

Kapitalutvärderingspolicy

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

Kapitalplan

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

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

Översynen av kapitalplanen är en integrerad del av arbetet med företagets årliga verksamhetsplan. Planen följs upp vid behov och en årlig översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar företagets verkliga riskprofil och kapitalbehov. Varje ändring och komplettering i av styrelsen fastställda policy/strategidokument ska i likhet med viktigare kreditbeslut och investeringar alltid relateras till institutets aktuella och framtida kapitalbehov.

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

Intern kapitalutvärdering (IKU)

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

Den interna kapitalutvärderingen för Avanza Bank AB som gjordes under 2007, vilket är den av Finansinspektionen senast godkända IKU:n, har resulterat i ett kapitalkrav som uppgår till 262 MSEK. Det legala kravet för Avanza Bank AB uppgick per 2009-12-31 till 212 MSEK. Det egna kapitalet uppfyller därmed både syftet att täcka kreditrisk och operativa risker samt att utgöra ett förtroendekapital gentemot banker och andra investerare.

I den IKU som upprättats i december 2009 uppgick bedömt kapitalkrav till 265 MSEK. Denna IKU har dock ännu ej godkänts av Finansinspektionen.

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

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

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

- Kreditrisk inklusive koncentrationsrisk
- Operativ risk
- Finansieringsrisk inklusive säkerhetsmarginal mot legalt krav
- Marknadsrisk

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

Not 31 Finansiella risker och finanspolicies

Riskhantering

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

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

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

Internrevision

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

Den oberoende granskningen 2009 utgjordes av en övergripande granskning av den interna kontrollen samt en granskning av den diskretionära kapitalförvaltningen som utförs inom Avanza Fonder AB.

Risker

Avanza Banks verksamhet har under år 2009 vuxit i omfattning men inga större förändringar av verksamhetens inriktning har skett. Tillväxten är främst inriktad mot sparprodukter.

Intresset för de försäkringsprodukter som tas fram av Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension är fortsatt högt. Produkterna har samtliga villkorad återbäring vilket betyder att försäkringsskulderna 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.

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

Kredit- och motpartsrisiker

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

Avanza Bank har, under förutsättning att villkoren inte är strängare, också rätt att ställa mottagna säkerheter som säkerhet för egna förpliktelser. Denna möjlighet har inte utnyttjats per 2009-12-31.

Säkerheter (MSEK)	2009-12-31	2008-12-31
Verkligt värde accepterade säkerheter	4 671	3 098
Varav verkligt värde vidarepantsetta säkerheter	–	–

Utlånens fördelning på de tio mest belånade värdepapperna

Ericsson B	238
Swedbank A	162
Volvo B	116
Hennes & Mauritz B	106
SEB A	102
Kinnevik B	71
SKF B	70
Boliden	69
Astra Zeneca	69
Diamyd Medical B	57
Summa	1 060

Exponeringen mot kreditrisk framgår av not 2 (i).

Utlåning till kreditinstitut utgörs av fordringar på stora nordiska kreditinstitut. Enligt finansinstruktionen så får likviditeten utöver statspapper placeras hos SHB, SEB, Swedbank, Nordea och Danske Bank. Samtliga dessa banker har bästa eller näst bästa rating för kortfristiga mellanhavanden hos de ledande ratinginstituten. Per 2009-12-31 så hade Avanza Bank större placeringar hos SHB och Danske Bank.

Effekten av enskilda kunders eventuella obestånd minskas, förutom av ställd säkerhet, av att spridningen i utlåningen är god. Någon stor koncentration av kreditrisiker finns inte. Per 2009-12-31 så fanns det 18 (8) krediter överstigande 10 MSEK. Det sammanlagda beloppet för dessa krediter var 361 (180) MSEK och den högsta uppgick till 66 (57) MSEK fördelat på fyra kunder som samlimiteras.

Överbelåningen, det vill säga utlånat belopp utöver belåningsvärden, uppgick per 2009-12-31 till 4 (7) MSEK.

Avanza Bank är medlem på börserna i Stockholm, Oslo, Köpenhamn och Helsingfors. Motpartsrisikerna 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 motpartsclearing via EMCF som erbjuds för affärer i Sverige, Finland och Danmark i av börserna utvalda värdepappersslag. Clearingen innebär bland annat att EMCF tar in säkerheter från clearingmedlemmarna för att täcka marknadsrisken i ännu inte avvecklade värdepapperstransaktioner. Det innebär en förbättring mot tidigare och en sänkning av motpartsrisikerna i detta avseende.

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

Marknadsrisker

Kursrisker

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

Ränterisker

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

Valutarisker

Tillgångar och skulder i balansräkningen är i huvudsak värderade i SEK och således förekommer inga valutarisiker. Undantaget från detta är att kunderna kan hålla utländsk valuta på sina konton. Dessa valutasaldon är fortfarande relativt små och de uppgår per 2009-12-31 till ett värde motsvarande 58 (29) MSEK. Sådana valutasaldon matchas helt av motsvarande saldon på Avanza Banks bankkonton.

Någon valutaexponering av betydelse utanför balansräkningen föreligger inte.

Likviditetsrisker

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

Inga av de stora balansposterna löper med någon uppsägningstid utan är möjliga att disponera omedelbart (avista) eller nästkommande dag utom utlåningen som har en månads uppsägningstid.

Inlåningen är spridd på många kunder och betalningsberedskapen bedöms som mycket god. 66 procent av inlåningen kan betalas ut omedelbart, resterande 34 procent kan betalas ut efter en månad.

Operativa risker inklusive legala risker

Operativa risker definieras som "risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker". Under 2009 så har handelsvolymerna och antal transaktioner ökat.

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

Medarbetarnas kompetens och utbildning är central för hanteringen av operativa risker. Samtliga medarbetare vars arbetsuppgifter kräver detta är licensierade enligt de krav SwedSec AB ställt upp. Därutöver har även vissa andra medarbetare licensierats och per årsskiftet har sammanlagt 41 (45) medarbetare licens. Därutöver har 18 (11) medarbetare särskilt utbildats för försäkringsförmedling.

Känslighetsanalys

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

Per 2009-12-31 fanns inga tidbundna placeringar. Ränteförändringar får alltså inte någon direkt påverkan eftersom räntebindingstiden 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 så påverkar dessa inte heller resultatet eftersom Avanza Bank inte har någon valutaexponering.

Koncentrationer av risker

Inga betydande koncentrationer av risker förekommer förutom att likviditeten är koncentrerad till ett fåtal stora nordiska banker. Beträffande utlåningen till kunder så sätts en limit för samtliga kredittagare. Vid kreditgivningens samlimiteras alla kredittagare som tillhör samma sfär. Spridningen i kreditgivningen är mycket god se ovan.

Verkligt värde

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

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

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

För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, främst tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen, bestäms verkligt värde utifrån noterade köpkurser på balansdagen på tillgångarna. I de fall en aktiv marknad saknas används de värderingsmetoder som framgår av not 2 (i) finansiella instrument.

Not 32 Närstående

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

Närståendetransaktioner med dotterföretag

Moderbolagets intäkter och kostnader från koncernföretag under året framgår av not 5. Moderbolagets fordringar på koncernföretag uppgår vid årets slut till 232 (181) 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. Ledande befattningshavare deltar i koncernens teckningsoptionsprogram på marknadsmässiga villkor, se not 7.

Lån till närstående uppgår vid årets slut till 549 (556) TSEK. Inlåning från närstående uppgår vid årets slut till 69 523 (118 838) TSEK. Intäkter och kostnader från närståendes transaktioner består av courtage 795 (1 219) TSEK, ränteintäkter 10 (50) TSEK och räntekostnader 582 (3 169) TSEK. Fakturering från närståendes aktiebolag uppgår till 204 (0) TSEK.

Not 33 Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

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

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

Nedskrivningsprövning av goodwill

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

Not 34 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 2009. Detta motsvarar en utdelning på sammanlagt 221 MSEK och en utdelningsgrad om 97 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 totalt under 2009 inte förvärvat några egna aktier i enlighet med det bemyndigande som erhöles på årsstämman den 21 april 2009.

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 2010.

* Hänvisning till not 30 på sid 70 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står följande medel:	TSEK
Överkursfond	38 972
Balanserad vinst	132 113
Årets vinst	216 390
	387 475
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att:	
till aktieägare utdelas 8,00 SEK per aktie, totalt	220 621
i ny räkning balanseras	127 882
kvarstår som överkursfond	38 972
	387 475

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 22 februari 2010

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Hans Bergenheim
Styrelseledamot

Anders Ellsell
Styrelseledamot

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Mikael Nachemson
Styrelseledamot

Andreas Rosenlew
Styrelseledamot

Nicklas Storåkers
Verkställande direktör
Styrelseledamot

Jacqueline Winberg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 februari 2010

Ernst & Young AB

Lars Träff
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2009. Bolagets årsredovisning ingår i detta dokument på sidorna 27–77. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

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

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

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

Stockholm den 22 februari 2010

Ernst & Young AB
Lars Träff
Auktoriserad revisor

Definitioner

Affär (Avräkningsnota)

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

Avkastning på eget kapital

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

Avslut

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

Courtageintäkter

Courtageintäkter med avdrag för direkta kostnader.

Courtage per affär

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet stamaktier vid periodens utgång.

Fondprovisioner

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

Icke-courtageintäkter

Intäkter exklusive courtageintäkter med avdrag för direkta kostnader.

Inlåning

Inlåning inklusive klientmedelskonton.

K/I-tal:

Kostnader 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.

Nettolånning/Sparkapital

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

Nettosparande (Nettoflöde)

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

Nettosparande/Sparkapital

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

Resultat per aktie

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

Resultat per medarbetare

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt antal medarbetare.

Räntenetto/Sparkapital

Räntenetto i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden.

Rörelseintäkter/Sparkapital

Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sparkapital

Det sammanlagda värdet på konton hos Avanza Bank.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.



Bolagsstyrningsrapport

Styrningen av Avanza Bank Holding AB (publ), ("Avanza Bank"), sker genom bolagsstämman, styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen (SFS 2005:551), bolagsordningen samt Svensk kod för bolagsstyrning, ("Koden"). Avanza Banks högsta beslutande organ är bolagsstämman. Årsstämman väljer bolagets styrelse. Till årsstämmans uppgifter hör också bland annat att fastställa bolagets balans- och resultaträkningar, att besluta om disposition av resultat av verksamheten samt att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Årsstämman utser även Avanza Banks revisorer.

Aktieägares initiativrätt

Vid Avanza Banks årsstämma den 21 april 2009 i Stockholm deltog närmare 130 aktieägare, vilka resresenterade 47 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget. Vid stämman var samtliga styrelseledamöter samt bolagets revisorer närvarande.

Uppgift om kommande årsstämma samt hur aktieägare tillvaratar sin initiativrätt finns på bolagets webbplats. Där finns även protokoll från tidigare bolagsstämmor att tillgå.

Bolagsstyrningsrapporten är inte granskad av revisorerna

Styrelse

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

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter. Avanza Banks styrelse har under 2009 bestått av åtta bolagsstämموvalda ledamöter utan suppleanter. Styrelsens ordförande är Sven Hagströmer. Bolagets verkställande direktör, Nicklas Storåkers, är även styrelseledamot. Styrelsen höll det konstituerande styrelsemötet den 21 april 2009. Uppgifter om ledamöterna finns på styrelsesidan på bolagets webbplats: avanza.com.

Styrelsens ersättning

Årsstämman 2009 fastställde styrelsens arvode till 871 000 kronor. Till styrelsens ordförande utgår ett årligt arvode om 175 000 kronor och till övriga ledamöter om 116 000 kronor. Ledamot från bolagets styrelse som deltar när bolagets ledning har rapporteringsmöten med bolagets revisor erhåller ytterligare 25 000 kronor i ersättning. Vidare ska styrelseledamöter i dotterbolagen Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension från dessa bolag erhålla ett styrelsearvode om 35 000 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.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning som reglerar styrelsens inbördes arbetsfördelning, beslutsordning inom bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning samt ordförandens uppgifter. Styrelsens arbete följer ett fast förfarande ägnat att säker-

ställa styrelsens behov av information och lämplig arbetsfördelning mellan styrelse och den verkställande direktören.

Under verksamhetsåret 2009 höll styrelsen tolv sammanträden. 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. De på styrelsen ankommande kontrollfrågorna handhas dels av styrelsen i dess helhet och dels av ersättningskommittén. Dessutom rapporterar bolagets revisor sin bedömning av bolagets kontroll genom avrapportering under vissa styrelsemöten. Medarbetare i bolaget deltar vid styrelsens sammanträden som föredraganden och sekreterare.

Närvaro

Styrelseledamöters närvaro vid protokollförda styrelsesammanträden

	Närvaro	Ej oberoende/Oberoende *
Sven Hagströmer, ordförande	12/12	Ej oberoende ledamot
Hans Bergenheim	12/12	Oberoende ledamot
Anders Ellsell	12/12	Ej oberoende ledamot
Mattias Miksche	12/12	Oberoende ledamot
Mikael Nachemson	12/12	Oberoende ledamot
Andreas Rosenlew	8/12	Oberoende ledamot
Jacqueline Winberg	12/12	Oberoende ledamot
Nicklas Storåkers, verkställande direktör	12/12	Ej oberoende ledamot

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

Valberedning

I enlighet med beslut på Avanza Banks årsstämma 2009 utsågs en valberedning med representanter utsedda av de fyra största ägarna inkluderat bolagets styrelseordförande. Dessa ägare har beslutat att valberedningen ska bestå av Erik Törnberg som representerar Investment AB Öresund, Sten Dybeck som representerar Sten Dybeck med familj och bolag, Eva Qviberg som representerar familjen Qviberg samt styrelseordföranden Sven Hagströmer. Erik Törnberg är ordförande i valberedningen. Två av valberedningens ledamöter anses enligt koden vara beroende till bolaget och bolagsledningen; Sven Hagströmer och Erik Törnberg. Avanza Bank avviker därmed från Koden avseende att majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Dock kan noteras att Sven Hagströmer är bolagets styrelseordförande tillika, tillsammans med familj och bolag, en av de största aktieägarna, och Erik Törnberg representerar bolagets enskilt största ägare, varför sammansättningen av valberedningen ändå kan anses vara lämplig.

Valberedningen har planerat sitt första protokollförda möte till den 20 januari 2010, vid vilket samtliga ledamöter ska delta.

Valberedningen har bland annat till uppgift att genomföra en utvärdering av styrelsen och dess arbete. Styrelsens storlek samt sammansättning, vad avser till exempel bransch erfarenhet 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 utseende av valberedning bör ändras.

Ersättningskommitté

I mars 2004 inrättade styrelsen en ersättningskommitté. Den har under verksamhetsåret 2009 bestått av Sven Hagströmer, Anders Ellsell och Jacqueline Winberg. Kommittén har till uppgift att granska och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning, inklusive prestationsbaserade ersättningar till bolagets ledande befattningshavare. Frågor som rör den verkställande direktörens anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds även de av ersättningskommittén 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.

Ersättningskommittén har haft ett protokollfört möte, vid vilket samtliga ledamöter deltagit, och däremellan löpande kontakt under året.

Revisionsutskott

Enligt Koden ska styrelsen inrätta ett revisionsutskott som ska bestå av minst tre styrelseledamöter. Majoriteten av utskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen och minst en ledamot av utskottet ska vara oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Enligt Koden kan i bolag med mindre styrelser hela styrelsen fullgöra revisionsutskottets uppgifter förutsatt att styrelseledamot som ingår i koncernledningen inte deltar i arbetet.

Styrelsen i Avanza Bank har tidigare valt att inte inrätta något revisionsutskott, eftersom styrelsen är av uppfattningen att den typen av frågor, i ett bolag av Avanza Banks storlek, bäst behandlas av hela styrelsen. På årsstämman 2006 beslutades emellertid att en ledamot från bolagets styrelse ska delta när bolagets ledning har rapporteringsmöten med bolagets revisor. Styrelsen har utsett styrelseledamoten Anders Ellsell att närvara vid sådana rapporteringsmöten. Styrelsen har under 2009 inte funnit anledning att utesluta bolagets verkställande direktör från sammanträden där styrelsen fullgjort de uppgifter som åligger ett revisionsutskott.

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

Externa revisorer

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

Revisorerna granskar styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning av företaget och kvalitén i företagets revisionshandlingar.

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

Internrevision

En funktion för oberoende granskning utvärderar och granskar på styrelsens uppdrag att de olika bolagen inom Avanza Bank-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. Denna oberoende granskning utförs av det externa konsultbolaget Atos Consulting AB på styrelsens uppdrag.

Den oberoende granskningen avseende verksamhetsåret 2009 inriktades på en övergripande undersökning av den interna kontrollen samt en granskning beträffande diskretionär kapitalförvaltning och PPM-förvaltning. Granskningsfokus beträffande den interna kontrollen var bolagets kontrollfunktioner samt dess riskhantering. Vid styrelsemöte den 15 oktober 2009, då även bolagets externa revisorer närvarade, redogjorde Atos Consulting AB för den oberoende granskningen. Majoriteten av de åtgärder som föreslogs i granskningen är genomförda.

Verkställande direktören och koncernledning

Den verkställande direktören leder verksamheten i enlighet med arbetsordningen för den verkställande direktören och styrelse. Den verkställande direktören ansvarar för att hålla styrelsen informerad om bolagets verksamhet samt för att tillse att styrelsen har nödvändigt och så fullständigt beslutsunderlag som möjligt. Den verkställande direktören håller dessutom genom en kontinuerlig dialog med styrelsens ordförande informerad om koncernens utveckling.

Den verkställande direktören och övriga i koncernledningen håller formella ledningsgruppsmöten en gång per månad, samt däremellan ett antal informella möten, för att behandla föregående månads resultat samt strategifrågor. Avanza Banks koncernledning har under år 2009 bestått av fem personer, av dessa är fyra män och en kvinna.

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

Årsstämman 2009 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. I vilken utsträckning på förhand uppställda mål för bolaget och den ledande befattningshavaren uppnåtts beaktas vid fastställande av den rörliga ersättningen.

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

Intern kontroll

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

Styrelsens beskrivning av intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2009

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen (SFS 2005:551) och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") för den interna kontrollen. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med avsnitt 10.5 och 10.6 i Koden och är därmed avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Beskrivningen utgör en del av den Bolagsstyrningsrapport som enligt avsnitt 11 i Koden ska fogas till bolagets årsredovisning men utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna.

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

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

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

Riskbedömning

Riskhanteringen inom Avanza Bank är proaktiv och uppföljande med tyngdpunkt på löpande kontroller och utbildningsinsatser. Avanza Bank upprätthåller en hög riskhanteringsstandard genom att tillämpa tillgängliga tekniker och metoder på ett kostnadseffektivt sätt. Riskhanteringen anses vara 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. Respektive avdelningschef inom Avanza Bank är den som i första hand är ansvarig för att hantera de risker som är knutna till den egna avdelningens verksamhet och finansiella rapporteringsprocesser. Risk Management utför löpande kontroller för att säkerställa att denna riskhantering fungerar tillfredsställande.

Information och kommunikation

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

Uppföljning

Avanza Bank inrättade i slutet av år 2006 en intern förvaltarorganisation med syfte att säkerställa övervakning av kvalitén på den finansiella rapporteringen, effektiviteten i kontrollstrukturen samt efterlevnad av styrande dokument i form av interna, policies, riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen. Den interna förvaltarorganisationen, som under år 2009 har hållit tre protokollförda möten, består av företrädare för Ekonomi, Backoffice, Handel, Risk Management och Compliance.

Styrelsen erhåller veckovisa ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde behandlas bolagets och koncernens ekonomiska situation. Inför varje ordinarie styrelsesammanträde erhåller styrelsen även 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 granskarnas 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 kvalitet och oberoende i utvärdering och granskning.

Bolagsordning för Avanza Bank Holding AB

Org. nr. 556274-8458

Antagen den 15 april 2008

§ 1 Firma

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

§ 2 Säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

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

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

§ 4 Aktiekapital

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

§ 5 Aktie

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

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

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

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

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

Förlagsaktie berättigar inte till deltagande i fondemission.

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

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

§ 6 Styrelse

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

§ 7 Revisorer

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

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

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

§ 9 Föranmälan för deltagande i bolagsstämma

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

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

§ 10 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.

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

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12 Förbehåll att bolaget skall vara avstämningsbolag

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



Från vänster: Anders Ellsäll, Hans Bergenheim, Mattias Miksche, Jacqueline Winberg, Nicklas Storåkers, Andreas Rosenlew, Mikael Nachemson och Sven Hagströmer.

Styrelse

Ordförande

Sven Hagströmer, född 1943.
Studier vid Stockholms Universitet.
Invald: 1997.
Styrelseordförande i Investment AB Öresund och eWork Scandinavia AB.
Styrelseledamot i Bilia AB och Insplanet AB.
Innehav per den 31 december 2009
(inkl. familj och bolag): Aktier: 2 039 416.

Ledamöter

Hans Bergenheim, född 1960.
Ekonom Handelshögskolan i Göteborg.
Invald: 2007.
Verkställande direktör Lateus AB.
Styrelseordförande i PTKs Utbildningsstiftelse, Djurönäset. Styrelseledamot White Intressenter AB och White Arkitekter AB.
Innehav per den 31 december 2009: Aktier: 3 000.

Anders Ellsäll, född 1957.
Civilingenjör KTH, Stockholm och civilekonom Stockholms Universitet.
Invald: 2001.
Finansanalytiker Investment AB Öresund.
Innehav per den 31 december 2009 (inkl. familj): Aktier: 392 400.

Mikael Nachemson, född 1959.
Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm.
Invald: 2002.
Founding partner reciproKapital AB.
Styrelseledamot Arvid Nordquist Handelsaktiebolag och Investment AB Öresund.
Innehav per den 31 december 2009: Aktier: 5 000.

Mattias Miksche, född 1968.
Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm.
Invald: 2008.
Verkställande direktör i Stardoll AB.
Styrelseledamot i Dustin Group AB, Celebmedia Posh24 AB och Eniro AB.
Innehav per den 31 december 2009: –

Andreas Rosenlew, född 1962.
MSc in Economics & Business Administration, The Swedish School of Economics & Business Administration, Helsingfors.
Invald: 2005.
Managing Partner och styrelseordförande Grow Partners AB. Styrelseledamot i Innograf OY.
Innehav per den 31 december 2009: Aktier: 3 600.

Nicklas Storåkers, född 1974.
Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm och juridikstudier vid Stockholms Universitet.
Verkställande direktör.
Invald: 2000.
Styrelseordförande i Jajja Communications AB.
Styrelseledamot i Burgundy AB och Svenska Fondhandlareföreningen.
Innehav per den 31 december 2009 (inkl. familj): Aktier: 397 475.
Teckningsoptioner: motsvarande 240 070 aktier.

Jacqueline Winberg, född 1959.
Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm.
Invald: 2003.
Partner Stanton Chase International.
Styrelseledamot Projektplatsen AB.
Innehav per den 31 december 2009 (inkl. familj): Aktier: 3 350.



Från vänster: Carl Norinder, Henrik Källén, Birgitta Hagenfeldt, Ronnie Bodinger och Nicklas Storåkers.

Ledning

Ronnie Bodinger, född 1973.
Civilingenjör KTH, Stockholm och ekonomistudier
vid Södertörns Högskola, Stockholm.
Anställd 1999.
Chef Innovation.
Innehav per den 31 december 2009: Aktier: 25 000.
Teckningsoptioner: motsvarande 123 430 aktier.

Birgitta Hagenfeldt, född 1961.
Civilekonom Högskolan i Örebro.
Anställd 2008.
CFO.
Innehav per den 31 december 2009 (inkl. familj):
Aktier: 6 000.
Teckningsoptioner: motsvarande 50 110 aktier.

Henrik Källén, född 1968.
Jur. kand. Stockholms Universitet.
Anställd 2000.
Verkställande direktör i Försäkringsaktiebolaget
Avanza Pension.
Innehav per den 31 december 2009: Aktier: 34 425.
Teckningsoptioner: motsvarande 109 830 aktier.

Carl Norinder, född 1974.
Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm.
Anställd 2008.
Chef Kundrelationer.
Innehav per den 31 december 2009: Aktier: –
Teckningsoptioner: motsvarande 54 640 aktier.

Nicklas Storåkers, född 1974.
Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm och
juridikstudier vid Stockholms Universitet.
Anställd 1999.
Verkställande direktör.
Innehav per den 31 december 2009 (inkl. familj):
Aktier: 397 475.
Teckningsoptioner: motsvarande 240 070 aktier.

Revisorer

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

Årsstämma

Avanza Banks årsstämma (ordinarie bolagsstämma) hålls i Auditoriet, Moderna Museet, Stockholm onsdagen den 21 april 2010, 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 15 april 2010.
- dels senast klockan 16.00 torsdagen den 15 april 2010 till Avanza Bank anmäler sin avsikt att delta i årsstämma.

Hur sker ägarregistrering?

Avanza Banks aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (f.d. VPC AB). Endast ägarregistrerade innehav återfinns under aktieägarens eget namn i aktieboken. För att aktieägare med förvaltarregistrerade aktier ska ha rätt att delta i årsstämman fordras att aktierna är registrerade i eget namn i aktieboken torsdagen den 15 april 2010.

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". Fullmakterna ska vara Avanza Bank tillhanda senast fredagen den 16 april 2010. Fullmaktsformulär 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 bör ha kommit in senast måndagen den 1 mars 2010. Begäran ska skickas per post till adressen Box 1399, 111 93 STOCKHOLM. Märk kuvertet "Styrelsen i Avanza Bank Holding AB".

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma	21 april 2010
Delårsrapport januari–mars 2010	21 april 2010
Delårsrapport januari–juni 2010	9 juli 2010
Delårsrapport januari–september 2010	14 oktober 2010
Bokslutskommuniké 2010	januari 2011



Klarabergsgatan 60, Box 1399, 111 93 Stockholm.
Tel: 08-562 250 00, avanzabank.se