



Bokslutskommuniké

Avanza Koncern

2015



- Nettoinflödet uppgick till 25 200 (20 100) MSEK, motsvarande 18 (18) procent av totalt sparkapital vid årets början
- Antal kunder ökade med 26 (17) procent till 467 600 (371 200 per den 31 december 2014) st
- Sparkapitalet ökade med 35 (26) procent till 191 600 (141 900 per den 31 december 2014) MSEK
- Rörelseintäkterna ökade med 33 (17) procent till 923 (696) MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till 53 (43) procent
- Resultatet efter skatt ökade med 66 (30) procent till 415 (250) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 65 (30) procent till 14,23 (8,64) SEK
- Styrelsen föreslår en utdelning om 10,50 (7,00) SEK per aktie
- Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Fjärde kvartalet

- Rörelseintäkterna ökade med 34 (19) procent till 258 (193) MSEK
- Resultatet efter skatt ökade med 71 (28) procent till 118 (69) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 71 (28) procent till 4,03 (2,36) SEK

Händelser under kvartalet

- Avanza rankades som Sveriges bästa finansiella företag (både inom bank och försäkring) i Anseendebarmetern 2015
- Avanza tog hem SKI:s utmärkelse Sveriges nöjdaste kunder i kategorin sparande för sjätte året i rad
- Avanza vann Privata Affärers pris som "Årets folkbildare" för lanseringen av Avanza Akademin
- Avanza emitterade ett förlagslån på 100 MSEK för att stärka kapitalbasen
- Martin Tivéus aviserade att han under 2016 kommer att lämna sitt uppdrag som VD och koncernchef för Avanza

Det här är Avanza

Avanza grundades 1999 och har sedan dess vuxit från att vara en liten renodlad aktiemäklare till att bli en digital bank som utmanar storbankerna och pensionsbolagen på den svenska sparmarknaden – en marknad där det fortfarande finns stora tillväxtmöjligheter. Avanza har fem konkreta strategier för att nå fortsatt tillväxt: Kunderna först, Prisleaderskap, Vi gör bara det vi är bäst på, 100 % digitalt och Förbättra och utmana oss själva varje dag.

Avanza erbjuder marknadsledande digitala tjänster för sparande och placeringar, både för direkt sparande och pensions sparande. På ett enkelt och kostnadseffektivt sätt erbjuder kunderna möjlighet att spara i bland annat aktier, fonder, aktieindexobligationer, derivat och valuta, på sparkonton och i pensionsprodukter (som exempelvis kapitalförsäkring, pensionsförsäkring och tjänstepension) helt utan fasta konto-, års- eller insättningsavgifter.

Utöver marknadens bredaste utbud av sparprodukter och pensionslösningar erbjuder Avanza även möjlighet till handel på olika börser samt beslutsstöd i form av bland annat aktiekurser och nyheter i realtid, aktieanalyser, portföljrapporter, deklarationsstöd och mjukvara. Avanza riktar sig primärt till privatsparare i Sverige men har även tjänster för professionella dagshandlare och företagskunder såsom egenföretagare, banker och kapitalförvaltare.

Avanza Bank Holding AB (publ) är noterat på Mid Cap-listan på Nasdaq Stockholm, omfattas av den statliga insättningsgarantin och står under Finansinspektionens tillsyn.

Mer information om Avanza finns på avanza.se och investors.avanza.se.

Vår affärsidé & affärsmodell

Hos oss ska våra kunder få ut mer pengar till sig själva än hos någon annan bank. För att uppnå detta har Avanza en internetbaserad affärsmodell som bygger på de stora talens lag. Det innebär att ta så lite betalt som vi bara kan av varje kund och därigenom attrahera en allt större kundbas. En stark kundtillväxt kombinerat med marknadens lägsta kostnad per kund och transaktion skapar tillsammans med hög skalbarhet och god kostnadskontroll goda förutsättningar för nöjda kunder och långsiktig vinsttillväxt.

Våra långsiktiga mål

Nöjda kunder:

- Sveriges nöjdaste sparare enligt SKI (Svenskt Kvalitetsindex)

Nöjda aktieägare:

- En marknadsandel på minst 7 procent av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden
- Den årliga kundtillväxten ska från och med 2016 minst uppgå till 10 procent av kundbasen vid årets början (målet till och med 2015 var 30 000 – 40 000 nya kunder netto per år)
- En utdelning om minst 70 procent av årets vinst
- En kostnadstillväxt som inte överstiger intäkstillväxten

Nöjda medarbetare:

- En NPS (Net Promoter Score) över 40

Kvartalsöversikt	Kv-4	Kv-3	Kv-2	Kv-1	Kv-4	Kv-3 ¹⁾	Kv-2	Kv-1	Kv-4
	2015	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013
Rörelsens intäkter, MSEK	258	209	231	225	193	166	164	173	162
Rörelseresultat, MSEK	140	109	121	115	82	71	67	76	64
Rörelsemarginal, %	54	52	52	51	42	43	41	44	40
Resultat per aktie, SEK	4,03	3,19	3,57	3,43	2,36	2,10	1,92	2,26	1,85
Eget kapital per aktie, SEK	38,37	34,33	30,97	24,65	28,22	25,85	23,67	29,75	27,49
Avkastning på eget kapital, %	11	10	13	13	9	8	7	8	7
Nettoinflöde, MSEK	5 790	5 010	4 370	10 000	5 940	4 560	4 040	5 520	2 490
Nykundsinflöde (netto), st	23 700	20 400	20 500	31 800	15 900	12 800	11 500	14 500	9 600
Kunder vid periodens slut, st	467 600	443 900	423 500	403 000	371 200	355 300	342 500	331 000	316 500
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	191 600	170 700	170 000	168 200	141 900	133 400	130 100	121 800	112 600
Intäkt per sparkrona, %	0,14	0,12	0,14	0,15	0,14	0,13	0,13	0,15	0,15
Kostnad per sparkrona, %	0,07	0,06	0,07	0,07	0,08	0,07	0,08	0,08	0,09

1) Rörelseresultatet under tredje kvartalet 2014 har belastats med en reservering för moms om 8 MSEK avseende 2010–2012.

Ett rekordstarkt 2015

Efter en handelsintensiv avslutning på ett stökigt börsår kan vi summera 2015 till vårt bästa år någonsin ur både ett resultat- och tillväxtperspektiv. Med 23 700 nya kunder i fjärde kvartalet och 96 400 för helåret överträffade vi fjolårets rekordtillväxt på 54 700 nya kunder med råge.

Trots den oroliga marknaden ökade nettoinflödet med 25 procent till rekordnivån 25 miljarder kronor. Under perioden oktober 2014 – september 2015 uppgick Avanzas andel av nettoinflödet till den svenska sparmarknaden till 8,8 procent, betydligt över vårt långsiktiga mål om att nå minst 7 procent. Med stöd av den kraftiga kundtillväxten och flera viktiga produktlanseringar under året stärkte vi också våra marknadsandelar i aktiehandeln. Avanza var under 2015 största svenska aktör på Stockholmsbörsen räknat i antal avslut och under årets sista kvartal även största svenska aktör räknat i volym. Marknadsandelen på Stockholmsbörsen och First North under fjärde kvartalet var rekordhöga 13,1 procent mätt i antal avslut. Det visar att vi lyckats etablera oss som den ledande handelsplattformen på marknaden.

Rörelseresultatet ökade med 64 procent trots pressat räntenetto

Med det starka kund- och nettoinflödet i ryggen uppvisar vi en ökning av sparkapitalet med hela 35 procent för helåret. Tillsammans med den höga handelsaktiviteten bidrog det till en ökning av rörelseintäkterna på 33 procent. Detta trots ett sjunkande räntenetto i kölvattnet av fallande reporänta. Under fjärde kvartalet, som bjöd på både upp- och nedgångar på Stockholmsbörsen, presterade vi vårt bästa courtagenetto någonsin. För helåret kan vi summera ökningen av courtagenettet till hela 67 procent. Corporate Finance hade också en fin säsongsavslutning med hög aktivitet – det visar kraften i vår växande kundbas, vilken är en utmärkt plattform för kostnads-effektiv ägarspridning.

Fortsatt god kostnadskontroll, med förbättrad skalbarhet och löpande effektiviseringar, gjorde att kostnaden per sparkrona minskade med 16 procent från 31 till 26 baspunkter. Rörelsemarginalen ökade samtidigt från 43 till 53 procent för helåret. För mig är det ett tydligt kvitto på styrkan i vår affärsmodell. Vi är också mer välkapitaliserade än på länge med en kapitalrelation på 18,3 procent – att jämföra med kravet på 11,5 procent.

Styrelsen lämnar mot bakgrund av ovan ett utdelningsförslag på 10,50 kr, i linje med Avanzas policy att dela ut minst 70 procent av vinsten.

Sveriges nöjdaste sparare för sjätte året i rad

Kundnöjdhet är och förblir vårt stora fokus och det var med stor glädje som vi i december, för sjätte året i rad, tog emot SKI:s utmärkelse Sveriges nöjdaste kunder inom sparande. Avanza fick även högst betyg i samtliga underkategorier och slog nytt rekord i både nöjdhet och lojalitet. Enligt Anseendebarmetern i november åtnjuter Avanza nu även högst förtroende av alla banker

i Sverige. För mig är dessa utmärkelser en bekräftelse på att vi klarat årets kraftiga tillväxttakt utan att kompromissa med vare sig kvalitet eller service och att vårt arbete för att skapa ett bättre alternativ för landets sparare bär frukt.

Som landets ledande digitala plattform för sparande och investeringar har vi ambitionen att erbjuda våra kunder marknads bästa digitala upplevelse i kombination med marknads lägsta avgifter. En hygienfaktor är driftsäkerheten i våra system, vilken stärktes till 99,96 procent under året. Innan sommaren lanserade vi en ny mobilplattform för att möta våra kunders ökande efterfrågan på mobila tjänster. De nya mobil-apparna hade per årsskiftet 279 000 användare och under fjärde kvartalet skedde hela 53 procent av antalet inloggningar via mobila enheter. I samband med lanseringen sänkte vi också minimicourtaget på handel med amerikanska aktier till 1 US-dollar per affär. Fondsparande blir allt mer populärt och under 2015 lanserade vi den första versionen av vår Portföljgenerator för att underlätta för fondsparare att själva skapa en portfölj med god riskspridning på bara några klick. Även Avanza Markets är nytt för i år, där vi erbjuder courtagefri handel med Bull & Bear-certifikat och Mini futures med hög transparens och likviditet.

Fokusområden under 2016

Våra tre fokusområden för 2016 är att behålla den starka tillväxttacken, att vidareutveckla våra digitala beslutsstöd för att nå bredare kundgrupper samt att ytterligare effektivisera för ökad skalbarhet och kvalitet. Vi satsar därför vidare på digitalisering och vår mobila plattform, liksom att vidareutveckla våra erbjudanden inom pension och Private Banking. Från januari organiserar vi om vår Private Banking-organisation för att bättre kunna bistå allt fler kunder. Att behålla vår konkurrenskraft och klara en fortsatt stark tillväxttakt med bibehållen kvalitet är ett måste i vår strävan mot ett bättre, enklare och billigare alternativ för landets sparare.

Från 2016 förändrar vi vårt långsiktiga tillväxtmål avseende kundtillväxt till minst 10 procent av kundbasen vid årets början. En målsättning som växer med tiden till skillnad från vårt tidigare statistiska tillväxtmål.

Avslutningsvis vill jag tacka alla fantastiska medarbetare för året som gått. Det här är min sista bokslutskommuniké för Avanza och jag ser fram emot att med full kraft ta mig an ett spännande sista halvår som VD.

Stockholm den 21 januari 2016



Martin Tivéus, VD Avanza



Verksamheten

Marknad och försäljning

Avanzas fokus är den svenska sparmarknaden som under 2015 präglades av en ojämn börs och räntesänkningar.

Volatil börs

Året inleddes med en mycket stark utveckling på Stockholmsbörsen och nådde all-time-high i slutet av april. Under tredje kvartalet raderades årets uppgång ut till följd av oro på de finansiella marknaderna. Under de tre sista månaderna utvecklades Stockholmsbörsen åter positivt, trots terrordåd och oroligheter i omvärlden, och SIX Return Index steg med 6 procent. Totalavkastningen för 2015 uppgick till 10 procent och handelsaktiviteten på börsen var hög. Under fjärde kvartalet var omsättningen på Stockholmsbörsen 16 procent högre än motsvarande period föregående år och sammantaget under 2015 var omsättningen 27 procent högre än föregående år. Hos Avanza slog kunderna handelsrekord i antal avslut med över 200 000 avslut per dag under flera dagar i fjärde kvartalet.

Även fondhandeln hos Avanzas kunder ökade kraftigt. Kunderna nettoköpte fonder för 5,5 miljarder SEK och gjorde under året i snitt 1,5 fondbyten per fondkonto och månad. Det är en ökning med 25 procent jämfört med 2014. Under årets sista kvartal dämpades fondhandeln något men spararna fortsatte att köpa aktiefonder, framför allt småbolagsfonder, medan de sålde räntefonder. Intresset för Avanzas fondandelsfonder var också stort och under 2015 fördubblades det förvaltade kapitalet till en fondförmögenhet på 1,6 miljarder SEK.

Negativ reporänta

Under årets första kvartal sänkte Riksbanken reporäntan i två steg till minusränta. I juli genomfördes ytterligare en sänkning till -0,35 procent. Minusräntan var en bidragande faktor till att fler sparare lockades till börsen då det blev allt tydligare att svenska sparare inte får någon avkastning på traditionella sparkonton.

Trots sjunkande styrränta resulterade Greklandssoro under andra kvartalet och börsras i Kina under tredje kvartalet, i kombination med första kvartalets starka börsuppgång, i att allt fler av Avanzas kunder valde att lägga sig oplacerade. Under fjärde kvartalet började allt fler åter placera i både aktier och fonder, vilket innebar att kundernas inlåning i andel av sparkapitalet sjönk tillbaka något vid årets slut. I och med den negativa reporäntan hade årets ökade inlåning en negativ effekt på Avanzas räntenetto.

Ökade marknadsandelar

Avanzas marknadsandel av antalet avslut på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade markant under fjärde kvartalet till 13,1 (7,5) procent och uppgick till 10,9 (7,6) för helåret. Den höga handelsaktiviteten bland Avanzas kunder resulterade i att Avanza under hösten även var största svenska bank på Stockholmsbörsen och First North mätt i andel av omsättningen.

Avanza hade 2,7 (2,3) procent av den totala sparmarknaden i Sverige per den 30 september 2015. Under perioden oktober 2014 – september 2015 uppgick Avanzas andel av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden

till 8,8 (8,9) procent, vilket översteg det långsiktiga målet om minst 7 procent.

Fortsatt stark tillväxt

Under 2015 var inflödet av kunder och kapital till Avanza rekordhøgt då spararna flyttade från storbankerna till billigare alternativ. Första halvårets satsningar på marknadsföring av bland annat den nya prisplanen som infördes under slutet av 2014 tillsammans med kommunikation via såväl sociala som traditionella medier bidrog till den ökade aktiviteten. Under andra och tredje kvartalet var inflödet av kunder och kapital säsongsmässigt lägre än under första kvartalet, men fortfarande høgt jämfört med historiska perioder. Under fjärde kvartalet tog volymerna åter fart och särskilt ISK (investeringsparkontot) fortsatte att växa. Mer än hälften av Avanzas nettoinflöde gick under året in i ISK och antalet konton mer än fördubblades. Den sänkta och snart helt slopade avdragsrätten för privat pensionsparande har haft en positiv effekt för ISK som alternativ sparform. Dessutom har handeln stärkts till följd av den låga skatten på ISK.

Under 2015 slog Avanza rekord med över 400 000 kundkontakter och under fjärde kvartalet nådde sajten Placera all-time-high i antal unika besökare. Under 2015 var det även hög aktivitet på marknaden för börsintroduktioner där Avanza deltog i de flesta större börsintroduktionerna och agerade finansiell rådgivare åt andra bolag i samband med noteringar och emissioner.

Fortsatt satsning på tjänstepension

Den satsning på säljorganisationen mot tjänstepensionsmarknaden som Avanza Pension påbörjade 2014 utökades under årets första kvartal genom att ett nytt säljkontor etablerades i Malmö. Nettoinflödet i Avanzas tjänstepensionsprodukter var fortsatt starkt under 2015 avseende både kapital och nya konton. 3 000 nya företag valde Avanza som leverantör av tjänstepensionslösning, bland annat valde MTG Sverige Avanzas tjänstepensionserbjudande för cirka 1 000 av sina medarbetare. Under året flyttade Avanzas kunder in 960 MSEK netto i tjänstepensionskapital från andra försäkringsbolag, vilket var en ökning med 54 procent jämfört med föregående år.

Avanza Pension, som har firat tio år i år, har vuxit till att vara en aktör som driver, utmanar och påverkar försäkringsbranschen. Diskussioner förs bland annat kring digitalisering, beslutsstöd, provisionsförbud och rådgivning.

Nöjda kunder

I januari blev Avanzas gratisfond Avanza Zero utsedd till "Läsarnas Favorit 2014" i en omröstning på privataaffarer.se och i februari blev Avanza framröstad som "Folkets favorit 2014" på Bankbetyg.se med högst betyg i samtliga kategorier; *bemötande, tjänster, teknik, avgifter* och *rekommendation*. I april tilldelas Avanza utmärkelsen "Bästa service inom finansiella tjänster" i undersökningen ServiceScore och i september fick Avanza högst poäng av de svenska bankerna i en undersökning avseende förtroende utförd av Privata Affärer. I december vann Avanza även

Privata Affärers pris som "Årets folkbildare" för lanseringen av Avanza Akademin.

Även i Avanzas egna mätningar är kundnöjdheten tydlig. Under 2015 slog Avanza rekord med en NPS (Net Promoter Score, även kallad "ambassadörsindex") på 68. Indexet, som visar kundernas rekommendationsgrad ligger generellt på 15 för branschen som helhet. Under 2015 slog Avanza även nytt rekord i kundnöjdhet med ett NKI (Nöjd-Kund-Index) på 87 att jämföra med 85 under 2014.

Nöjda kunder är fundamentet i Avanzas affärsidé och verksamheten bedrivs med ett ständigt fokus på kundernas bästa. Ett av Avanzas långsiktiga mål är att uppnå Sveriges nöjdaste kunder i kategorin sparande i den årliga undersökningen genomförd av SKI (Svenskt Kvalitetsindex). I december erhöll Avanza utmärkelsen för sjätte året i rad. Liksom förra året gav kunderna Avanza ett högre betyg än andra banker inom samtliga områden.

Hållbarhet genomsyrar verksamheten

Avanza gör störst nytta för kunderna, och indirekt för samhället, genom att göra det Avanza gör bäst, nämligen att erbjuda spar- och pensionsprodukter till marknads lägsta avgifter. På så vis får Avanzas kunder mer pengar över till annat. Under 2015 sparade kunderna mer än 1 miljard SEK i avgifter jämfört med om de hade gjort sina affärer hos någon av storbankerna.

I den vetenskapliga studien "Hållbarhetsindex 2015" fick Avanza klart högsta poäng av de finansiella aktörerna. Under fjärde kvartalet rankades Avanza även som Sveriges bästa finansiella företag (både inom bank och försäkring) i den vetenskapliga undersökningen "Anseendebarmetern 2015" med högst betyg av alla åttio företag i kategorin *Öppenhet och*

Transparens. Som ett led i Avanzas arbete med hållbarhetsfrågor infördes under andra kvartalet möjligheten för kunderna att selektera fonder som rapporterar enligt Hållbarhetsprofilen. Hållbarhetsprofilen är framtagna av SWESIF som är en oberoende, icke-vinstdrivande förening och ett forum för organisationer som arbetar för eller med hållbara investeringar i Sverige.

I Avanzas årliga medarbetarundersökning deltog 96 procent av de anställda med ett resultat uttryckt som ett totalindex på 80 (78). Branschindex är 74 för banksektorn och 75 för IT-sektorn. Avanzas NPS (Net Promoter Score), som visar de anställdas rekommendationsgrad, landade på 46 vilket ligger högt på skalan och överstiger det långsiktiga målet att nå en NPS över 40.

Varje jul skänker Avanza pengar till en ideell organisation och i år gick gåvan på 100 TSEK till Stadsmissionen. Givet det akuta läget för flyktingar under hösten gjorde Avanza en extra insats och skänkte under tredje kvartalet ytterligare 100 TSEK till UNICEFs hjälparbete för barn på flykt.

Säsongsvariationer

Det finns säsongsmissiga variationer som till viss del påverkar Avanzas verksamhet. Exempelvis brukar kund- och nettoinflödet vara stort i början av året medan aktiviteten historiskt har varit lägre under sommarmånaderna. Den senare trenden har dock minskat i betydelse under senare år, i och med de mobila tjänsternas entré, och gjort det möjligt att sköta sparatet även under semestern. Den effekt som dessa säsongsmissiga variationer har på verksamheten återspeglas inte nödvändigtvis i bolagets finansiella resultat, som snarare påverkas av marknadscykliska effekter såsom börsutveckling och styrränta.

Aktivitet	2015	2014	förändr	2015	2014	förändr
	okt-dec	okt-dec	%	jan-dec	jan-dec	%
Nettoinflöde, MSEK						
Grunderbudande	4 120	4 850	-15	20 250	16 200	25
Private Banking	1 360	990	37	4 320	3 690	17
Pro	310	100	210	630	210	200
Nettoinflöde	5 790	5 940	-3	25 200	20 100	25
Aktie- och fondkonton	2 330	1 870	25	3 720	4 280	-13
Investeringsparkonto	2 720	2 100	30	14 600	8 890	64
Sparkonton	180	1 060	-83	820	1 820	-55
varav externa inlåningskonton	110	1 020	-89	710	1 940	-63
Pensions- och försäkringskonton	560	910	-38	6 060	5 110	19
varav kapitalförsäkring	-140	350	-140	3 740	3 090	21
varav tjänstepension	680	440	55	2 200	1 550	42
Nettoinflöde	5 790	5 940	-3	25 200	20 100	25
Nettoinflöde/Sparkapital, %	14	18	-4	18	18	0
Affärer per kund och månad, st	3,8	2,4	58	3,4	2,3	48
Avslut per affär, st	1,6	1,5	7	1,5	1,6	-6
Marknadsandelar						
<i>Nasdaq Stockholm och First North:</i>						
Antal avslut, %	13,1	7,5	5,6	10,9	7,6	3,3
Omsättning, %	8,7	4,3	4,4	6,4	4,2	2,2

För definitioner se sid 20.

Nettoinflödet under fjärde kvartalet uppgick till 5,8 miljarder SEK, vilket var 3 procent lägre än motsvarande period föregående år då inflödet till externa inlåningskonton var högt. Totalt under året var nettoinflödet 25,2 miljarder SEK vilket var 25 procent högre

än 2014 och därmed det klart högsta årsinflödet någonsin. Den största andelen av nettoinflödet gick fortsatt till investeringsparkonton. Nettoinflödet för tjänstepension ökade med 42 procent under 2015 jämfört med föregående år.

Under året ökade Avanzas kunders handelsaktivitet kraftigt och antalet affärer per kund och månad var 48 procent högre än föregående år, att jämföra med 28 procent för Stockholmsbörsen som helhet. Den ökade handeln hos Avanzas kunder var bland annat ett resultat av ett stort inflöde av kunder och kapital,

courtagesänkningar och en volatil börs. De nya mobilapparna och ökade kommunikationsinsatser på såväl sajten som i sociala och traditionella medier, med fokus på bland annat den nya prislistan med möjlighet till handel för 1 krona och andra nya lanseringar, bidrog också till den ökade aktiviteten.

Kunder och konton, st	2015-12-31	2015-09-30	förändr %	2014-12-31	förändr %
Grunderbjudande	451 490	428 460	5	357 520	26
Private Banking	14 300	13 700	4	12 000	19
Pro	1 810	1 740	4	1 680	8
Kunder	467 600	443 900	5	371 200	26
Aktie- och fondkonton	306 100	296 900	3	269 400	14
Investeringsparkonton	188 000	162 800	15	80 600	133
Sparkonton	101 700	100 200	1	90 900	12
varav externa inlåningskonton	72 800	71 300	2	61 500	18
Pensions- och försäkringskonton	255 900	245 900	4	217 400	18
varav kapitalförsäkringskonton	135 100	129 100	5	112 100	21
varav tjänstepensionskonton	42 400	38 900	9	29 900	42
Konton	851 700	805 800	6	658 300	29
Konton per kund	1,82	1,82	0	1,77	3

För definitioner se sid 20.

Redan under första kvartalet uppnådde Avanza sitt långsiktiga mål att öka kundbasen med 30 000 – 40 000 nya kunder netto per år och kundtillväxten var stark även under resten av året. Vid årets utgång uppgick antalet kunder till 467 600 vilket var en ökning med 23 700 (15 900) under fjärde kvartalet och med 96 400 (54 700) under året. Bakom den höga kundtillväxten ligger ett starkare erbjudande, ökade marknadsinsatser och ett gynnsamt tillväxtklimat. Från och med 2016 har Avanza som långsiktigt mål att den årliga kundtillväxten ska uppgå till minst 10 procent av kundbasen vid årets början.

Antalet konton ökade under året med 193 400 (113 400) till 851 700 vid årets utgång. Mer än hälften av ökningen avsåg investeringsparkonton som mer än fördubblades under 2015. Antalet tjänstepensionskonton ökade under samma period med 42 procent. Antal konton per kund är ett bra mått på spararnas engagemang hos Avanza och därmed även ett mått på andelen av kundernas sparande. Antal konton per kund ökade under 2015 och uppgick vid årets slut till 1,82 (1,77) konton.

Sparkapital, MSEK	2015-12-31	2015-09-30	förändr %	2014-12-31	förändr %
Grunderbjudande	109 960	99 020	11	81 200	35
Private Banking	76 300	67 500	13	56 800	34
Pro	5 340	4 180	28	3 900	37
Sparkapital	191 600	170 700	12	141 900	35
Aktie- och fondkonton	66 140	59 020	12	56 700	17
Investeringsparkonton	46 600	38 800	20	23 500	98
Sparkonton	8 260	8 080	2	7 400	12
varav externa inlåningskonton	7 450	7 330	2	6 700	11
Pensions- och försäkringskonton	70 600	64 800	9	54 300	30
varav kapitalförsäkring	52 400	48 200	9	39 700	32
varav tjänstepension	8 520	7 440	15	5 930	44
Sparkapital	191 600	170 700	12	141 900	35
Aktier, obligationer, derivat m m	118 940	99 680	19	84 350	41
Fonder	48 900	45 400	8	40 300	21
Inlåning	30 300	31 500	-4	22 600	34
varav extern inlåning	7 450	7 330	2	6 700	11
Utlåning	-6 540	-5 880	11	-5 350	22
varav bolån	-2 720	-2 480	10	-2 010	35
Sparkapital	191 600	170 700	12	141 900	35
Inlåning/Utlåning, %	463	536	-73	422	41
Nettolåning/Sparkapital, %	12	15	-3	12	0
Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	16	7	9	8	8
SIX Return Index sedan årsskiftet, %	10	4	6	16	-6

För definitioner se sid 20.

Under fjärde kvartalet lyfte sparkapitalet med börsen och det höga kund- och nettoinflödet. Vid årets slut uppgick sparkapitalet till

191,6 miljarder SEK vilket motsvarar en ökning med 35 procent sedan årets början. Den genomsnittliga avkastningen på

kundernas konton uppgick under året till 16 procent. Sparkapitalet i investeringssparkonton var 98 procent högre vid årets slut jämfört med årets början och sparkapital placerat i tjänstepensionskonton 44 procent högre.

Vid årets utgång var 26 procent av kundernas kapital placerat i fonder, vilket var knappt 3 procentenheter lägre än vid årets början. Inlåningen steg med 34 procent under 2015 trots årets räntesänkningar. Ökningen uppstod främst under första halvåret för att under sista kvartalet åter sjunka tillbaka något. Utlåningen ökade med 22 procent sedan årsskiftet och vid årets slut var fördelningen 58 procent värdepapperslån och 42 procent bolån. Under andra kvartalet utökades taket på Avanzas utlåningsvolym för bolån med ytterligare en miljard till 3,5 miljarder SEK för att möta efterfrågan hos kunderna.

Produkt- och affärsutveckling

2015 var ett utvecklingsintensivt år avseende mobiltjänster, beslutsstöd samt kunddrivna förbättringar och effektiviseringar av interna flöden. Utvecklingen drivs framför allt av förändrade användarbeteenden och nya regelverk, vilka förändrar förutsättningarna i branschen.

Mobila tjänster

En tydlig trend de senaste åren är att allt fler loggar in och gör sina affärer via mobila enheter, något som brukar öka under sommarmånaderna. I juni lanserade Avanza de första versionerna av nya appar för iOS och Android. En av de nya funktionerna var handel på utländska marknader, där Avanza också valde att sänka courtaget på utlandshandel i samband med lanseringen. Kundernas mobilanvändning ökade kraftigt och under hösten gick mobilanvändarna om datoranvändarna. Under fjärde kvartalet lanserades uppdateringar av iOS-appen med bland annat automatiska aktiekursuppdateringar.

Digitala beslutsstöd

Utvecklingsarbetet avseende beslutsstöd och inspiration var ett led i att hjälpa kunderna att placera likvida medel utan dyra rådgivningstjänster. Beslutsstöd är särskilt efterfrågade i svajiga börsklimat. I juni lanserades Portföljgeneratorm, en digital tjänst

som hjälper fondsparare att i tre steg skapa en fondportfölj med bra riskspridning. Vidare lanserades Avanza Akademin med lättillgänglig information om sparande och investeringar samt tjänsten Aktieinspiration där spararna kan söka investeringsmöjligheter baserat på investeringsteman eller få inspiration från olika kundgrupper och portföljer.

Kunddrivna förbättringar och nya samarbeten

Med Avanzas starka kundfokus inriktades även årets utvecklingsarbete på att utveckla kunddrivna förbättringar, trimma kundupplevelsen och erbjuda nya tjänster och funktioner, till stor del baserat på respons från kunder. Bland annat fokuserades arbetet på fortsatt vidareutveckling av funktioner via såväl sajt som mobila enheter för att kunna erbjuda kunderna en digital upplevelse i världsklass.

Under andra kvartalet lanserades Avanza Markets där Avanza i samarbete med emittenten Morgan Stanley erbjuder courtagefri handel med Bull & Bear-certifikat och Mini futures. Produkterna, som emitteras av Morgan Stanley, gör det möjligt att investera i underliggande tillgångar som guld, olja och många av världens börsindex utan transaktionsavgifter. Under fjärde kvartalet hade Avanzas en marknadsandel av handeln i ETP:er på NGM och Nasdaq på 53 procent av avsluten och 41 procent av omsättningen.

Som ett led i att bygga vidare på intressanta och viktiga samarbeten genomfördes i oktober eventet Avanza Tech 2015. Där beskrev Avanza för hundratals teknikintresserade hur bolaget med hjälp av den senaste tekniken skapar en bättre framtid för hundratusentals människor.

Interna processer och system

Ökade volymer av både nettoinflöde och kunder gör det viktigare än någonsin att interna processer och system underhålls och utvecklas. Det ger fortsatta skalfördelar, ökar stabiliteten och möjliggör en stark tillväxttakt med hög kvalitet mot kund. Under 2015 genomfördes en mängd åtgärder för effektivisering, bland annat förbättringar i bakomliggande system och stabilitetsåtgärder i syfte att klara den höga handelsaktiviteten med rekordmånga inloggningar och avslut.

Ekonomisk översikt

	2015	2014	förändr	2015	2014	förändr
	okt-dec	okt-dec	%	jan-dec	jan-dec	%
Resultaträkning, MSEK						
Courtageintäkter	146	81	80	479	286	67
Fondprovisioner	38	31	23	160	114	40
Räntenetto	35	48	-27	157	204	-23
Övriga intäkter	39	33	18	127	92	38
Rörelsens intäkter	258	193	34	923	696	33
Personal	-73	-67	9	-264	-234	13
Marknadsföring	-6	-9	-33	-27	-25	8
Avskrivningar	-2	-1	100	-8	-7	14
Övriga kostnader	-37	-34	9	-139	-126	10
Rörelsens kostnader före kreditförluster och reservering för moms	-118	-111	6	-438	-392	12
Resultat före kreditförluster och reservering för moms	140	82	71	485	304	60
Kreditförluster, netto	0	0	0	0	0	0
Reservering för moms *	-	-	-	-	-8	-
Rörelseresultat	140	82	71	485	296	64
Nyckeltal						
Rörelsemarginal, %	54	42	12	53	43	10
Vinstmarginal, %	46	36	10	45	36	9
K/I-tal, %	46	58	-12	47	56	-9
Resultat per aktie, SEK	4,03	2,36	71	14,23	8,64	65
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,99	2,34	71	14,10	8,56	65
Avkastning på eget kapital, %	11	9	2	45	32	13
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investeringar, MSEK	8	4	100	28	12	133
Courtageintäkter/Rörelseintäkter, %	57	42	15	52	41	11
Fondprovisioner/Rörelseintäkter, %	15	16	-1	17	16	1
Räntenetto/Rörelseintäkter, %	14	25	-11	17	29	-12
Övriga intäkter/Rörelseintäkter, %	15	17	-2	14	13	1
Rörelseintäkter/Sparkapital, %	0,14	0,14	0,00	0,55	0,54	0,01
Rörelsekostnader/Sparkapital, %	0,07	0,08	-0,01	0,26	0,31	-0,05
Courtage per affär, SEK	51	63	-19	55	68	-19
Courtage per handelsdag, MSEK	2,3	1,3	77	1,9	1,2	58
Handelsdagar, st	62,5	61,5	2	248,5	247,0	1
Medeltal anställda, st	337	293	15	323	283	14
Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %	100,0	99,8	0,2	100,0	99,7	0,3

* Reservering för moms under tredje kvartalet 2014 avser perioden 2010–2012.

Nyckeltal			förändr		förändr	
	2015-12-31	2015-09-30	%	2014-12-31	%	
Eget kapital per aktie, SEK	38,37	34,33	12	28,22	36	
Kapitalbas/Kapitalkrav	2,49	1,91	30	1,72	45	
Antal anställda, st	334	340	-2	296	13	
Börskurs, SEK	367,50	343,50	7	258,00	42	
Börsvärde, MSEK	10 780	10 080	7	7 450	45	

För definitioner se sid 20.

Avanza publicerar även ett Excel-dokument med finansiell historik. Informationen är på engelska och sökvägen är avanza.se/keydata.

Rörelseintäkterna ökade under 2015 med 33 (17) procent jämfört med föregående år. Fjärde kvartalets intäkter ökade med 34 (19) procent jämfört med motsvarande period 2014.

Courtageintäkterna steg kraftigt till följd av den utökade kundbasen och den ökade handelsaktiviteten. Detta trots att courtage per affär sjönk med 19 (-4) procent under året som en följd av den nya prisplanen som infördes i slutet av 2014. Fondprovisioner och övriga intäkter ökade med 40 respektive 38 procent under året. Av övriga intäkter stod valutaresultatet för 60

procent, intäkter från Corporate Finance för dryga 20 procent och ersättning från Morgan Stanley avseende Avanza Markets för 10 procent.

Räntenettet minskade jämfört med föregående år som ett resultat av ytterligare sänkta styr- och marknadsräntor. Reporäntan under 2015 var i genomsnitt -0,25 procent vilket var 0,72 procentenheter lägre än föregående år. Detta kompenseras till viss del av högre utlåning. Den ökade överskottslikviditeten, som tidigare har bidragit till att kompensera

de sjunkande räntemarginalerna, belastade sedan andra kvartalet räntenettet till följd av de negativa marknadsräntorna. Detta trots att Avanza sedan slutet av 2014 har placerat stora delar av överskottslikviditeten i säkerställda svenska bostadsobligationer för att ge bättre avkastning och lägre kapitalkrav.

Rörelsekostnaderna (före kreditförluster och reservering för moms) ökade under året med 12 (6) procent, främst till följd av ökad personalstyrka. Personalkostnaderna steg med 13 procent, bland annat på grund av den ökade satsningen inom tjänstepension, och den därmed större säljorganisationen, samt utökad kapacitet inom IT-utveckling. Som ett resultat av den växande inlåningen ökade även Avanzas kostnad för den statliga insättningsgarantin och avgiften till stabilitetsfonden. Rörelsekostnader inklusive reservering för moms ökade med 10 procent för helåret vilket ligger i linje med det tidigare kommunicerade intervallet för kostnadsökningar.

Intäktstillväxten under året var klart högre än kostnadsökningstakten vilket ligger väl i linje med Avanzas långsiktiga mål. Rörelseresultatet under fjärde kvartalet uppgick till 140 (82) MSEK, en ökning med 71 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet för året var 485 (296) MSEK, vilket motsvarade en rörelsemarginal på 53 (43) procent.

Under första kvartalet erhöll Avanza beslut från Skatteverket avseende den utredning om moms för perioden 2010-2012 som

inleddes under 2014. Beslutet överensstämmer med de reserveringar för moms som Avanza gjorde under tredje kvartalet 2014.

Finansiell ställning

Avanza är huvudsakligen självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. Under fjärde kvartalet emitterade Avanza ett förlagslån på 100 MSEK i syfte att stärka koncernens kapitalbas till följd av ökade kapitalkrav.

Samtliga Avanzas tillgångar har hög likviditet och för en betydande del av tillgångarna kan omplaceringar göras med ett par dagars dröjsmål. Tillgångarna bedöms vara trygga. Överskottslikviditeten placeras i säkerställda bostadsobligationer och hos systemviktiga nordiska banker. All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Av koncernens likvida medel vid rapportperiodens utgång, 1 701 MSEK, var 102 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen. Mellan 2001 och 2015 uppgick de sammanlagda kreditförlusterna till 9 MSEK vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,03 procent per år.

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

Kapitalöverskott

MSEK	2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital i koncernen	1 126	815
Förlagslån	78	–
Immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	–39	–28
Kapitalkrav enligt Pelare 1	–344	–340
Kapitalöverskott före utdelning	821	447
Kapitalöverskott per aktie, SEK	27,99	15,49

Immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar ingår inte i kapitalbasen enligt kapitaltäckningsreglerna och är därmed inte utdelningsbara utan ska räknas av från det egna kapitalet. Se även not 4, sid 15.

Kapitalöverskottet, det vill säga det maximala utrymme som finns tillgängligt för utdelning och återköp av egna aktier, uppgick per den 31 december 2015 till 821 MSEK.

Under fjärde kvartalet emitterade Avanza ett förlagslån på 100 MSEK Avanza i syfte att stärka kapitalbasen. Obligationen löper med en rörlig ränta på tre månaders STIBOR plus 300 räntepunkter med en löptid på tio år och har slutligt förfall den 10 december 2025. Avanza Bank AB har ansökt om att notera obligationen på Nasdaq OMX Stockholm. Under fjärde kvartalet har Avanza även genomfört andra åtgärder för att minska kapitalkravet avseende likviditetshanteringen. Det bedöms inte föreligga något ytterligare behov av att öka kapitalbasen för vare sig Avanzas bankbolag eller försäkringsbolag till följd av de nya Basel 3- och Solvens 2-reglerna som träder i kraft den 1 januari 2016.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning på 10,50 (7,00) SEK per aktie, motsvarande 74 (81) procent av årets vinst. Långsiktigt avses minst 70 procent av vinsten delas ut.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen. Rörelseresultatet för 2015 var –13 (–8) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Anteciperad utdelning från dotterbolag om 318 (160) MSEK har redovisats avseende 2015.

Utdelning avseende 2014 har under året lämnats till aktieägarna med 202 (231) MSEK.

Avanzas tillväxtpotentialer

Tillväxtpotentialerna på den svenska sparmarknaden bedöms som goda. Vår bedömning är att den svenska sparmarknaden långsiktigt växer med 4–8 procent per år, vilket ligger i linje med tillväxten under den senaste tioårsperioden. Normalt står pensions- och försäkringssparande för halva tillväxten. Ökade krav på amortering samt oro för fallande bostadspriser i kombination med en osäker börs kan dock medföra att svenskar i större utsträckning sparar genom att amortera på sina bostadslån. Detta kan påverka den svenska sparmarknadens tillväxt negativt. Avanzas tillväxtpotentialer är samtidigt inte begränsade av sparmarknadens tillväxt. Avanza har endast har 2,7 procent marknadsandel av den svenska sparmarknaden samtidigt som kapital som flyttas från andra sparinstitut till Avanza inte ingår i nettoinflödet till svenska sparmarknaden.

För att skapa långsiktigt aktieägarvärde koncentreras Avanzas arbete till de områden som går att påverka och som driver bolagets underliggande tillväxt i kombination med god kostnadskontroll. Hög skalbarhet i verksamheten samt fokus på kundnöjdhet driver över tiden nettoinflöde och tillväxt i antal kunder.

Utblick på 3–5 års sikt

Lågränteläge och fokus på avgifternas betydelse

Vi ser en tydlig trend med ett ökat fokus på avgifternas betydelse för sparande, inte minst mot bakgrund av dagens låga räntor. Lågränteläget påverkar även kundernas disponibla inkomst och potential för sparande positivt genom exempelvis lägre boendekostnader. Vi bedömer det som sannolikt att ytterligare kapital kommer att flyttas till Avanza, vilket skapar en underliggande tillväxt i intäkterna. Samtidigt har Riksbanken flaggat för ett fortsatt lågränteläge, vilket fortsätter att pressa Avanzas räntenetto. Allt annat lika, utan hänsyn till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring med dagens volymer innebära en effekt på räntenettet om 200–230 MSEK. När räntorna väl vänder väntas vi få utdelning på den kraftiga ökningen i sparkapitalet, även om kundtillväxten kan mattas av något.

Allt fler upptäcker fördelarna med sparande i ISK (investeringsparkonton) där schablonskatten är låg. Under 2016 kommer skatten på ISK att höjas från 0,27 till 0,42 procent. Vår bedömning är dock att det fortfarande kommer att vara mer lönsamt att spara i schablonbeskattat konto än i traditionella aktie- och fondkonton.

Skifte till mer individuellt sparande

Vi ser även en trend av ökande efterfrågan på digitala tjänster för sparande. Denna trend bedömer vi kommer fortsätta att utvecklas och stärka Avanzas position och tillväxtpotentialer. I takt med att det allmänna pensionssystemet gradvis försämras ökar behovet av individuellt sparande, vilket medför en ökad efterfrågan på bättre utbud, valfrihet och lägre avgifter. Avanza gynnas när ett större ansvar flyttas från det allmänna och kollektiva pensions- och välfärdssystemen över till individen. Vår IT-

plattform och de produkter och tjänster vi erbjuder gör det enkelt att göra rätt placeringsval.

Möjlig effekt av kommande regleringar

Vi befinner oss i en period med omfattande förändringar av regelverk för den finansiella sektorn drivet från EU. Det kommande MiFID II regelverket och flera andra framtida regelverk har som gemensam nämnare att öka kraven på konsumentskydd och transparens på marknaden. Dessa krav kommer bland annat att öka både komplexitet och kostnader för finansiella institut vid finansiell rådgivning mot privatpersoner. För att kunna betjäna den breda konsumentmarknaden på ett kostnadseffektivt sätt kommer detta sannolikt att driva utvecklingen framåt avseende digitalisering i allmänhet och digitala beslutsstöd i synnerhet. Andra trender som påverkar utvecklingen i samma riktning är den ökade prismedvetenheten och sjunkande betalningsviljan bland sparare samt en ökad fragmentering avseende finansiella tjänster. Sammantaget bedömer vi att denna utveckling är positiv för Avanzas tillväxtpotentialer, när förflyttningen från fysiska möten med en banktjänsteman till digitala tjänster sannolikt snabbas på och där Avanza har stark konkurrenskraft.

En annan tänkbar reglering som skulle kunna påverka Avanzas tillväxtpotentialer positivt är utökad flytträtt på pensionssparande. Det är i nuläget mycket oklart om och när en utökad flytträtt kan införas men ett steg mot detta är de nya regler om provisionsersättning och stärkt konsumentskydd som införs i och med MiFID II regelverket för i kraftträdande 2017.

Sjunkande intäkt per sparkrona

Intäkten per sparkrona har de senaste fem åren fallit med 9 procent årligen från 87 till 55 baspunkter som en effekt av fallande korträntor, variationer i handelsaktiviteten på börsen samt prispress i kombination med mixeffekter i sparandet. Vi bedömer att intäkten per sparkrona, givet dagens låga marknadsräntor, kommer att falla i lägre takt än historiskt. I denna bedömning förutser vi fortsatta mixeffekter i sparkapitalet då vi ser det som sannolikt att fondsparande kommer att öka framöver – inte minst i samband med att pensionskapitalet ökar. Prispressen på grund av konkurrenstryck bedöms däremot bli begränsad.

Under överskådlig framtid ser vi inte heller någon återgång till den forna intäktsnivån per sparkrona givet nuvarande sparbeteende med lägre riskbenägenhet och en tilltagande kostnadsmedvetenhet bland kunderna. Vi tror att ett oförändrat fokus på låga avgifter och innovativa produkter kommer att fungera alldeles utmärkt i en sådan omgivning och att Avanza därmed är fortsatt väl positionerat för tillväxt i sparkapital från både nya och befintliga kunder.

Konkurrenskraft och lönsamhet kommer framöver att behöva säkerställas genom minskad kostnad per sparkrona. Avanza är väl rustat att möta denna framtid via stor skalbarhet i IT-system. För att säkerställa högsta möjliga kvalitet mot kunderna även framgent avser vi under de kommande åren att ha ett fortsatt fokus på effektiviseringar och förbättrad skalbarhet samt utöka vår IT-utvecklingskapacitet. Vi förutser därmed kostnadsökningar om

8–10 procent per år under de kommande åren om resultaten består. Intervallet fungerar som en gas eller broms för att kunna parera och möta marknadsläget med de satsningar som behövs och kan komma att omprövas om tillväxtförutsättningarna

förändras. Givet en fortsatt stark tillväxt i kunder och sparkapital bedömer vi att det finns goda möjligheter att sänka kostnaden per sparkrona under de kommande 3–5 åren från dagens 26 punkter till under 20 punkter.

Övriga bolagshändelser

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Avanzas verksamhet medför dagligen risker som mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda företagets kapital och anseende. De sätt på vilket Avanza identifierar, följer upp och hanterar dessa risker är viktiga för verksamhetens sundhet och bolagets långsiktiga lönsamhet.

I Avanzas årsredovisning för 2014, not 36 samt sidorna 36–39, ges en utförlig beskrivning av koncernens riskeponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna bokslutskommuniké.

Närstående transaktioner

Avanzas närstående transaktioner framgår av årsredovisningen för 2014, not 37. Inga väsentliga förändringar har uppstått därefter.

Styrelse och verkställande ledning

Vid årsstämman den 18 mars 2015 lämnade Andreas Rosenlew sitt uppdrag i styrelsen och till ny styrelseledamot valdes Jonas Hagströmer. Resterande styrelseledamöter omvaldes liksom styrelsens ordförande.

I oktober 2015 avgick Lisa Lindström som styrelseledamot för att inte riskera intressekonflikter mellan rollen som styrelseledamot och pågående uppdrag i andra bolag. På en extra bolagsstämma den 2 december 2015 valdes Sophia Bendz till ny styrelseledamot.

I december meddelade Martin Tivéus att han avser att sluta som VD under 2016 och därmed lämna sitt uppdrag i Avanzas styrelse och ledningsgrupp. Martin Tivéus kommer att kvarstå i sin nuvarande roll under uppsägningstiden som är sex månader.

Mer information om styrelsen och ledningen finns på investors.avanza.se.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas tisdagen den 5 april 2016 kl. 15.00 på IVA Konferenscenter (Wallenbergsalen), Grev Turegatan 16 i Stockholm. Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, investors.avanza.se, från den 11 mars 2016.

Valberedning

Valberedningen består av styrelseordföranden Sven Hagströmer, Erik Törnberg som representerar Creades AB, Sten Dybeck som representerar familjen Dybeck inklusive bolag och Henrik

Schmidt som representerar Montanaro Asset Management. Erik Törnberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Information om valberedningen återfinns på Avanzas hemsida investors.avanza.se.

Incitamentsprogram

Delprogram 2 i incitamentsprogrammet med lösen 2014–2016 hade lösenperiod från och med den 4 maj 2015 till och med den 29 maj 2015. Lösenpriset var 198,10 SEK per aktie. Efter omräkning av optionsprogrammet var totalt 470 400 aktier möjliga att teckna. 470 341 aktier tecknades och samtliga tecknade aktier har emitterats. Antalet registrerade och utestående aktier uppgår per den 31 december 2015 till 29 344 088.

I enlighet med beslut på den extra bolagsstämman den 13 juni 2014 genomförde Avanza Bank i augusti 2015 ett incitamentsprogram till koncernens medarbetare. Optionsprogrammet är det andra av totalt tre optionsprogram som beslutades genomföras under åren 2014–2016. Årets program omfattar optionsrätter motsvarande nyteckning av 490 000 aktier och lösenpriset är 393,58 SEK. Löptiden är till och med 3 september 2018. Optionsprogrammet har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 18 mars 2015 beslutade om ett nytt bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB (publ). Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Inga aktier har återköpts under 2015 och inga egna aktier innehas per den 31 december 2015.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens slut.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2015	11 mars 2016
Årsstämma	5 april 2016
Delårsrapport januari – mars 2016	19 april 2016
Delårsrapport januari – juni 2016	13 juli 2016

Koncernens resultaträkningar *

MSEK	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Provisionsintäkter	255	170	882	577
Provisionskostnader	-33	-25	-118	-85
Ränteintäkter	50	57	194	247
Räntekostnader	-15	-9	-37	-43
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1	0	2	0
Övriga rörelseintäkter	-	0	-	0
Summa rörelsens intäkter	258	193	923	696
Rörelsens kostnader				
Allmänna administrationskostnader	-100	-94	-369	-336
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-1	-8	-7
Övriga rörelsekostnader **	-16	-16	-61	-57
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster	-118	-111	-438	-400
Resultat före kreditförluster	140	82	485	296
Kreditförluster, netto	0	0	0	0
Rörelseresultat	140	82	485	296
Skatt på periodens resultat	-22	-13	-70	-46
Periodens resultat ***	118	69	415	250
Resultat per aktie, SEK	4,03	2,36	14,23	8,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,99	2,34	14,10	8,56
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	29 344	28 874	29 172	28 874
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	29 661	29 113	29 441	29 139
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	29 344	28 874	29 344	28 874
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	29 675	29 170	29 675	29 170
Antal aktier vid full utspädning, tusental	30 814	30 344	30 814	30 344

* Överensstämmer med totalresultatet eftersom inget övrigt totalresultat finns.

** Övriga rörelsekostnader under tredje kvartalet 2014 inkluderar en reservering för moms avseende 2010-2012 om 8 MSEK.

*** Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkningar

MSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		250	-
Utlåning till kreditinstitut	1	1 701	4 535
Utlåning till allmänheten	2	6 540	5 349
Obligationer		11 850	6 070
Aktier och andelar		0	34
Tillgångar i försäkringsrörelsen		66 566	50 898
Immateriella anläggningstillgångar		38	26
Materiella anläggningstillgångar		20	12
Övriga tillgångar		1 543	207
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		113	165
Summa tillgångar		88 621	67 296
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		20 446	15 038
Skulder i försäkringsrörelsen		66 566	50 898
Övriga skulder		292	454
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		92	91
Efterställda skulder		99	-
Eget kapital		1 126	815
Summa skulder och eget kapital		88 621	67 296

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	815	794
Lämnad utdelning	-202	-231
Nyemission (utnyttjande av teckningsoptioner)	93	-
Emission av teckningsoptioner	5	2
Periodens resultat (tillika totalresultat)	415	250
Eget kapital vid periodens utgång	1 126	815

Inga minoritetsintressen finns i eget kapital.

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-680	226	-702	437
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-3 121	1 689	4 581	1 030
Kassaflöde från investeringsverksamheten	241	-5 864	-6 058	-5 916
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	99	0	-5	-229
Periodens kassaflöde	-3 461	-3 949	-2 184	-4 678
Likvida medel vid periodens början *	5 060	7 732	3 783	8 461
Likvida medel vid periodens slut *	1 599	3 783	1 599	3 783

* Likvida medel utgörs av utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 102 (752) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-9	-6
Övriga rörelsekostnader	-4	-2
Rörelseresultat	-13	-8
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	331	171
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt	318	163
Skatt på periodens resultat	0	-1
Periodens resultat	318	162

Moderbolagets balansräkningar

MSEK	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	409	408
Kortfristiga fordringar *	378	166
Likvida medel	0	0
Summa tillgångar	787	574
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	779	570
Kortfristiga skulder	8	4
Summa eget kapital och skulder	787	574

* Varav fordringar på dotterbolag 377 (166) MSEK.

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag

(FFFS 2008:25). Bokslutskommunikén för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen. Även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) har tillämpats. Vidare har det tillkommit en ny post i balansräkningen avseende emitterat förlagslån vilket klassificerats till balansposten Efterställda skulder. Förlagslånet redovisas i enighet med IAS 32 som andra finansiella skulder. Räntekostnaden för förlagslånet periodiseras under lånets löptid med tillämpning av effektivräntemetoden. I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2014.

Under 2014 trädde en ny tolkning av IFRIC 21 i kraft för räkenskapsår som inleddes efter den 17 juni 2014. Ändringen har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter eller på dess kapitaltäckning och stora exponeringar.

Noter

NOT 1 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick per den 31 december 2015 till 1 086 (895 per den 31 december 2014) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 086 (895 per den 31 december 2014) MSEK.

NOT 2 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Per den 31 december 2015 uppgick avsättning för befarade kreditförluster till 8 (8 per den 31 december 2014) MSEK.

Utlåning till allmänheten utgjordes per den 31 december 2015 av 3 821 (3 345 per den 31 december 2014) MSEK med värdepapper som säkerhet och 2 719 (2 004 per den 31 december 2014) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 3 333 (2 439 per den 31 december 2014) MSEK beviljats per den 31 december 2015 vilket innebär att åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 614 (435 per den 31 december 2014) MSEK.

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

Klassificering av finansiella instrument

2015-12-31 MSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar						
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	250*	–	–	–	250
Utlåning till kreditinstitut	–	–	1 701	–	–	1 701
Utlåning till allmänheten	–	–	6 540	–	–	6 540
Obligationer	–	11 850**	–	–	–	11 850
Aktier och andelar	0	–	–	–	–	0
Tillgångar i försäkringsrörelsen	66 566	–	–	–	–	66 566
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	38	38
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	20	20
Övriga tillgångar	–	–	523	–	1 020	1 543
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	8	88	–	17	113
Summa tillgångar	66 566	12 108	8 852	–	1 095	88 621
Skulder						
Inlåning från allmänheten	–	–	–	20 446	–	20 446
Skulder i försäkringsrörelsen	66 566	–	–	–	–	66 566
Övriga skulder	–	–	–	284	8	292
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	–	40	52	92
Efterställda skulder	–	–	–	99	–	99
Summa skulder	66 566	–	–	20 869	60	87 495

* Det verkliga värdet uppgår till 250 MSEK, varav 250 MSEK har hänförs till Nivå 1 och – MSEK till Nivå 2 i hierarkin för verkligt värde

** Det verkliga värdet uppgår till 11 806 MSEK, varav 11 806 MSEK har hänförs till Nivå 1 och – MSEK till Nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Värderingsprinciperna är desamma för liknande instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

2015-12-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	36 669	0	0	36 669
Fondandelar	1 384	20 269	–	21 653
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 987	237	–	13 224
Övriga värdepapper	197	384	–	581
Likvida medel	–	–	–	6 495
Summa tillgångar	51 237	20 890	0	78 622
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	66 566	–	66 566
Summa skulder	–	66 566	–	66 566

Verkligt värde

För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och som löper med rörlig ränta eller där löptiden är kort överensstämmer bokfört värde och verkligt värde. För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, främst tillgångar i försäkringsrörelsen, bestäms verkligt värde enligt nedan.

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Huvuddelen av värdepapper i denna kategori, främst tillgångar i försäkringsrörelsen, utgörs av noterade värdepapper och det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser, huvudsakligen fondbolagens NAV-kurser, där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter.

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

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

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

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet.

NOT 4 KAPITALKRAV FÖR DET FINANSIELLA KONGLOMERATET

MSEK	2015-12-31	2014-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital koncernen	1 126	815
Föreslagen/antagen utdelning	-308	-202
Eget kapital finansiella konglomeratet	818	613
<i>Tillkommer</i>		
Förlagslån	78	–
<i>Avgår</i>		
Immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-39	-28
Total kapitalbas	857	585
Kapitalkrav		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	309	306
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn	35	34
Teoretiska kapitalkrav för icke reglerade enheter	0	0
Totalt kapitalkrav	344	340
Överskott av kapital	513	245
Kapitalbas/Kapitalkrav	2,49	1,72

Ovanstående tabell avser det finansiella konglomeratet inkluderande Avanza Bank Holding AB (publ) och samtliga dess dotterbolag. Det finansiella konglomeratets kapitalbas och kapitalkrav är beräknat enligt konsolideringsmetoden.

Vid beräkning av kapitalbasen under löpande år inkluderas bara vinster som har varit föremål för granskning av revisorena. Om periodens resultat har varit föremål för granskning justeras detta för antagen eller föreslagna utdelning. Antagen utdelning avser innevarande period och föreslagna utdelning är den av styrelsen till bolagsstämman föreslagna utdelningen för hela räkenskapsåret.

Härutöver tillkommer buffertkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn (den konsoliderade situationen) vilka framgår av not 5.

NOT 5 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV I DEN KONSOLIDERADE SITUATIONEN

Uppgifter som anges i detta avsnitt avser minimikapitalkravet enligt Pelare 1 samt kapitalkrav enligt Pelare 2 enligt de vid var tidpunkt gällande kapitaltäckningsregelverken. Den 1 januari 2014 trädde den europeiska kapitalkravsförordningen (CRR) i kraft. Kapitalbas och kapitalkrav från och med 2014 är beräknade i enlighet med det nya EU-regelverket.

Med den konsoliderade situationen avses Avanza Bank Holding AB (publ) och dotterbolagen Avanza Bank AB och Avanza Fonder AB.

Konsoliderad situation, MSEK	2015-12-31	2014-12-31
Primärt kapital		
Eget kapital, koncernen	1 126	815
Föreslagen/antagen utdelning	-308	-202
Eget kapital som inte ingår i den konsoliderade situationen	-100	-73
Eget kapital, konsoliderad situation (justerat för föreslagen/antagen utdelning)	718	540
<i>Avgående poster</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	-38	-26
Uppskjutna skattefordringar	-1	-2
Avanza Bank Holdings AB:s innehav i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	-39	-39
Kärnprimärkapital	640	473
Förlagslån	78	-
Supplementärkapital	78	-
Total kapitalbas	718	473
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	234	232
Marknadsrisk	0	6
Avvecklingsrisk	0	0
Operativ risk	80	69
Totalt kapitalkrav	314	307
Riskvädda exponeringsbelopp		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	2 929	2 902
varav institutsexponeringar	340	906
varav företagsexponeringar	27	70
varav hushållsexponeringar	163	346
varav exponeringar med säkerhet i fastighet	952	702
varav säkerställda obligationer	1 103	598
varav övriga poster	344	280
Marknadsrisk	1	69
Avvecklingsrisk	0	0
Operativ risk	995	862
Totala riskvädda exponeringsbelopp	3 925	3 833
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,3	12,3
Primärkapitalrelation, %	16,3	12,3
Total kapitalrelation, %	18,3	12,3
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav	2,29	1,54
Institutspecifika buffertkrav, %	3,5	2,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert, %	1,0	-
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav, %	11,5	10,5
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav, %	11,8	7,8
Kapitalöverskott efter buffertkrav kvar att täcka tillkommande Pelare 2 krav	267	70
Tillkommande Pelare 2 krav	11	14
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2	256	56

Uppgifter lämnas endast för de buffertkrav som trätt i kraft.

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 januari 2016

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Sophia Bendz
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

Birgitta Klasén
Styrelseledamot

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Martin Tivéus
Verkställande direktör

Hans Toll
Styrelseledamot

Jacqueline Winberg
Styrelseledamot

För ytterligare information



Martin Tivéus, VD
Telefon: +46 (0)70 861 80 04



Birgitta Hagenfeldt, CFO
Telefon: +46 (0)73 661 80 04

Informationen i denna rapport är sådan som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldig att offentliggöra och själv har valt att offentliggöra enligt både lagen om värdepappersmarknaden och lagen om handel med finansiella instrument. Informationen har lämnats till marknaden för offentliggörande den 21 januari 2016 kl. 08.15 (CET).

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Martin Tivéus, VD, och Birgitta Hagenfeldt, CFO, den 21 januari 2016 kl. 10.00 (CET). Presentationen kommer att ske på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Telefonnummer för deltagande är:

- Sverige +46 (0)8 505 564 74
- Storbritannien +44 20 336 453 74
- USA +1 855 753 22 30

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Avanza publicerar även ett Excel-dokument med finansiell historik. Informationen är på engelska och uppdateras kvartalsvis. Sökvägen är avanza.se/keydata.

Huvudkontor

Besöksadress: Regeringsgatan 103, Stockholm
Postadress: Box 1399, SE-111 93 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 562 250 00
Hemsida: avanza.se
Corporate web: investors.avanza.se

Definitioner

Affär (Avräkningsnota)

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

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden. Avkastning på eget kapital för delårsperioder omräknas ej till årstakt.

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 utestående aktier före utspädning vid periodens utgång.

Extern inlåning

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

Fondprovisioner

Kickbacks från fondbolag (utgörs av inträdesprovision samt provision baserad på fondvolym) samt förvaltningsarvoden från Avanzas fonder.

Inlåning

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

K/I-tal

Kostnader före kreditförluster i relation till intäkter.

Kapitalbas

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

Konto

Öppnat konto med innehav.

Kreditförlustnivå

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

Kund

Individ eller företag med minst ett konto med innehav.

Nettoinflöde

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

Nettoinflöde/Sparkapital

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

Nettoinlåning/Sparkapital

Inlåning minus utlåning i förhållande till sparkapitalet vid periodens slut.

Resultat per aktie

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

Rörelseintäkter/Sparkapital

Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader före kreditförluster och reservering för moms.

Rörelsekostnader/Sparkapital

Rörelsekostnader i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Sparkapital

Det sammanlagda värdet på konton hos Avanza.

Utlåning

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

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

