



# Delårsrapport januari–mars 2016

- Tillväxten i antal kunder var fortsatt stark och uppgick till 26 200, motsvarande en ökning med 6 procent sedan årsskiftet till 493 800 kunder
- Nettoinflödet minskade under kvartalet till följd av det oroliga marknadsläget
- Rörelseintäkterna ökade med 2 procent till 226 MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2015, men minskade jämfört med fjärde kvartalet främst till följd av mixeffekter i aktiehandeln
- Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år, ett resultat av ökade personalkostnader, till 112 (107) MSEK
- Resultatet efter skatt var stabilt på 98 (99) MSEK
- På årsstämman den 5 april 2016 beslutades om omval av alla styrelseledamöter förutom Martin Tivéus som avböjt omval. Utdelningen beslutades till 10,50 SEK per aktie enligt förslag
- Henrik Källén, vice VD, kommer att tillträda som tillförordnad VD från 1 juni fram till att en ny permanent VD har utsetts och tillträtt

|   | <b>Kv-1<br/>2016</b> | <b>Kv-1<br/>2015</b> | <b>förändr<br/>%</b> | <b>Kv-4<br/>2015</b> | <b>förändr<br/>%</b> |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Rörelsens intäkter, MSEK <sup>1)</sup>  | 226                  | 222                  | 2                    | 253                  | -11                  |
| Rörelsens kostnader, MSEK <sup>1)</sup> | -112                 | -107                 | 5                    | -112                 | 0                    |
| Rörelseresultat, MSEK                   | 115                  | 115                  | 0                    | 140                  | -18                  |
| Resultat efter skatt, MSEK              | 98                   | 99                   | -1                   | 118                  | -17                  |
| Resultat per aktie, SEK                 | 3,35                 | 3,43                 | -2                   | 4,03                 | -17                  |
| Rörelsemarginal, %                      | 51                   | 52                   | -1                   | 55                   | -4                   |
| Nettoinflöde, MSEK                      | 4 960                | 10 000               | -50                  | 5 790                | -14                  |
| Nykundsinföde (netto), st               | 26 200               | 31 800               | -18                  | 23 700               | 11                   |
| Sparkapital vid periodens slut, MSEK    | 188 900              | 168 200              | 12                   | 191 600              | -1                   |

1) Avgiften för den statliga insättningsgarantin och resolutionsavgiften redovisas från och med 2016 som en räntekostnad och har därmed flyttats från övriga rörelsekostnader till räntenettet. Historiska jämförelsesiffror och nyckeltal har justerats.

## Händelser under kvartalet

- Lanserade möjlighet för kunderna att i realtid föra över pengar till sina Avanza-konton på kvällar och helger
- Lanserade en ny Android-app med nya funktioner och förbättrad användarupplevelse
- Rankad som en av Sveriges 100 bästa sajter av Internetworld
- Vann Apicas mätning av årets bästa webbprestanda 2016 i kategorin bank och försäkring

### Det här är Avanza

Avanza grundades 1999 och har sedan dess vuxit från att vara en liten renodlad aktiemäklare på nätet till att bli en internetbank och ett livförsäkringsbolag som utmanar storbankerna och pensionsbolagen på den svenska sparmarknaden – en marknad med stora tillväxtpotentialer.

Avanza erbjuder marknadsledande digitala tjänster för sparande och placeringar. På ett enkelt och kostnadseffektivt sätt erbjuds kunderna möjlighet att helt utan fasta avgifter spara i såväl svenska som utländska värdepapper, i valuta, på sparkonton och i pensionsprodukter. Avanza utmanar etablerade strukturer och driver på den långsiktiga utvecklingen av nya finansiella produkter och tjänster. Avanza har marknadens bredaste utbud av sparprodukter, beslutsstöd och ett starkt erbjudande för tjänstepensionslösningar. Avanza riktar sig primärt till privat sparare i Sverige, men har även tjänster för professionella dagshandlare och företagskunder såsom egenföretagare, banker och kapitalförvaltare.

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

Mer information om Avanza finns på [avanza.se](http://avanza.se) och [avanza.se/ir](http://avanza.se/ir).



### Vår vision & affärsmodell

Vår vision är att vara det självklara valet för den som bryr sig om sina pengar. Hos oss ska man få ut mer pengar till sig själv 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. Ständig utveckling och effektivisering av interna processer och bakomliggande system ökar stabiliteten och skapar fortsatta skalfördelar, god kostnadskontroll och hög kvalitet mot kund. En stark kundtillväxt kombinerat med marknadens lägsta kostnad per kund och transaktion skapar tillsammans goda förutsättningar för fortsatt nöjda kunder och långsiktig vinsttillväxt.

Våra fem strategier för att nå fortsatt tillväxt är: Kunderna först, Prisledarskap, Vi gör bara det vi är bäst på, 100% digitalt samt Förbättra och utmana oss själva varje dag.

### Våra långsiktiga mål

Nöjda kunder:

- Sveriges nöjdaste sparare enligt SKI:s (Svenskt Kvalitetsindex) årliga utmärkelse

Nöjda aktieägare:

- Marknadsandel på minst 7 procent av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden
- Årlig kundtillväxt på minst 10 procent av kundbasen vid årets början
- Utdelning om minst 70 procent av årets vinst
- Kostnadstillväxten ska inte överstiga intäkttillväxten

Nöjda medarbetare:

- NPS (Net Promoter Score) över 40

| Kvartalsöversikt                       | Kv-1<br>2016 | Kv-4<br>2015 | Kv-3<br>2015 | Kv-2<br>2015 | Kv-1<br>2015 | Kv-4<br>2014 | Kv-3 <sup>2)</sup><br>2014 | Kv-2<br>2014 | Kv-1<br>2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------------------|--------------|--------------|
| Rörelsens intäkter, MSEK <sup>1)</sup> | 226          | 253          | 203          | 227          | 222          | 190          | 163                        | 161          | 170          |
| Rörelseresultat, MSEK                  | 115          | 140          | 108          | 121          | 115          | 82           | 71                         | 67           | 76           |
| Rörelsemarginal, % <sup>1)</sup>       | 51           | 55           | 53           | 53           | 52           | 43           | 44                         | 42           | 45           |
| Resultat per aktie, SEK                | 3,35         | 4,03         | 3,19         | 3,57         | 3,43         | 2,36         | 2,10                       | 1,92         | 2,26         |
| Eget kapital per aktie, SEK            | 41,71        | 38,37        | 34,33        | 30,97        | 24,65        | 28,22        | 25,85                      | 23,67        | 29,75        |
| Avkastning på eget kapital, %          | 8            | 11           | 10           | 13           | 13           | 9            | 8                          | 7            | 8            |
| Nettoinflöde, MSEK                     | 4 960        | 5 790        | 5 010        | 4 370        | 10 000       | 5 940        | 4 560                      | 4 040        | 5 520        |
| Nykundsinflöde (netto), st             | 26 200       | 23 700       | 20 400       | 20 500       | 31 800       | 15 900       | 12 800                     | 11 500       | 14 500       |
| Kunder vid periodens slut, st          | 493 800      | 467 600      | 443 900      | 423 500      | 403 000      | 371 200      | 355 300                    | 342 500      | 331 000      |
| Sparkapital vid periodens slut, MSEK   | 188 900      | 191 600      | 170 700      | 170 000      | 168 200      | 141 900      | 133 400                    | 130 100      | 121 800      |
| Intäkt per sparkrona, % <sup>1)</sup>  | 0,12         | 0,14         | 0,12         | 0,13         | 0,14         | 0,14         | 0,12                       | 0,13         | 0,15         |
| Kostnad per sparkrona, % <sup>1)</sup> | 0,06         | 0,06         | 0,06         | 0,06         | 0,07         | 0,08         | 0,07                       | 0,07         | 0,08         |

1) Avgiften för den statliga insättningsgarantin och resolutionsavgiften redovisas från och med 2016 som en räntekostnad och har därmed flyttats från övriga rörelsekostnader till räntenettet. Historiska jämförelsesiffror och nyckeltal har justerats.

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

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges.

### Stark kundtillväxt i orolig marknad

---

Årets första månader brukar präglas av en stark kundtillväxt och hög aktivitet när många ser över sitt sparande inför ett nytt år. I år blev inget undantag. Vi presterade vårt näst bästa tillväxtkvartal någonsin med 26 200 nya kunder, trots en svängig börs, geopolitisk oro och fortsatt fallande marknadsräntor. Effekten av det stökiga marknadsklimatet syns istället i nettosparandet. Även om fler kunder än någonsin har gjort insättningar, så har marknadsläget resulterat i lägre insättningar per kund, särskilt från våra befintliga kunder. Historiskt har vi dock sett att nettoinflödet kommer tillbaka när tilltron till börserna återvänder. Långsiktigt är därför en stark kundtillväxt viktigast för tillväxt i nettoinflöde och sparkapital för att skapa tillväxt i rörelseintäkter.

### Rörelseresultatet i nivå med föregående år

---

Rörelseresultatet för första kvartalet kan summeras till 115 MSEK, i nivå med samma period föregående år. Under den stilla ytan döljer sig dock flera stora rörelser. I kraft av vår starka kundtillväxt fortsätter vi att ta marknadsandelar. Netto ökade courtageintäkterna med 11 procent jämfört med samma period föregående år, medan ränteintäkterna pressades ytterligare av Riksbankens sänkning av reporäntan i februari. Räntenettet föll 28 procent jämfört med samma period förra året. Den geopolitiska oron satte spår i fondsparandet när sparare sökte tryggare hamnar i index- och räntefonder, vilket syns i minskade intäkter från fondprovisioner. En trend som kan vända snabbt med marknadsklimatet.

Positivt för inflödet inför andra kvartalet är att vi under mars månad fördjupade samarbetet med Remium, vilket uppskattas leda till ett nettoinflöde på 2,5 miljarder kronor.

### Prioriterade områden för 2016

---

Våra fokusområden under 2016 är att behålla vår starka tillväxttakt, att vidareutveckla våra digitala beslutsstöd och nå bredare kundgrupper samt att ytterligare effektivisera verksamheten för ökad skalbarhet och kvalitet. Under kvartalet lanserade vi som första svenska bank möjligheten att göra realtidsinsättningar från andra banker även på kvällar och helger, vilket mottagits positivt. Vi genomförde en omorganisation inom Private Banking för att höja servicenivån ytterligare mot en växande kundbas och ser redan en ökad kundnöjdhet i våra mätningar. Vi fortsätter att utveckla vårt tjänstepensions-erbjudande för att hålla vår starka tillväxttakt. Antalet kunder ökade med 40 procent jämfört med föregående år. I slutet av kvartalet lanserade vi en ny skarp mobil handelsapplikation för Android för att ge våra kunder en bättre användarupplevelse och förenkla deras sparande. Den nya appen ger också oss bättre förutsättningar att ytterligare förbättra erbjudandet. Antalet kunder som använder våra tjänster via mobila enheter är nu fler än datoranvändarna och vi fortsätter att prioritera utvecklingen i våra mobila enheter.

Som en liten försmak på andra kvartalet lanserade vi i april en kraftigt förbättrad aktiefiltrare. Denna ger möjlighet att blixtnsnabbt ta fram ett urval av aktier som matchar ens egen investeringsstrategi. I april presenterades också Anseendebarometern för 2016, vilken visade att Avanza befäster förstaplatsen avseende allmänhetens förtroende för landets banker. Ett fint kvitto på att vår strävan mot ett bättre, enklare och billigare alternativ för landets sparare bär frukt.

Stockholm den 19 april 2016

Martin Tivéus, VD Avanza



## Verksamheten

Nöjda kunder är fundamentet i Avanzas affärsidé. Verksamheten bedrivs med fokus på kundernas bästa och det pågår ständigt kunddrivna förbättringar för att kunna erbjuda nya tjänster, funktioner och en digital upplevelse i världsklass.

### Marknad och försäljning

I februari sänkte Riksbanken reporäntan med 0,15 procentenheter till en ny bottennivå på -0,50 procent, samtidigt som prognosen för den framtida styrräntan justerades ned.

På aktiemarknaden inleddes året med börsfall och hög volatilitet till följd av geopolitisk oro. Även om Stockholmsbörsen till stor del återhämtade sig under kvartalet var utvecklingen negativ, SIX Return Index sjönk med 3 procent. Antalet transaktioner på Stockholmsbörsen var 17 procent högre än motsvarande period föregående år, men omsättningen 5 procent lägre. Handelsaktiviteten hos Avanzas kunder var också hög, men mattades av något mot slutet av kvartalet. Antalet affärer per kund och månad var 9 procent högre än föregående år och Avanzas sajt slog under ett par veckor besöksrekord med över en halv miljon unika besökare per vecka. Avanza var med i ett antal ägarspridningar under kvartalet där intresset bland kunderna var högt. Utöver detta drevs den ökade handeln av ett stort inflöde av kunder samt ökad användning av mobilappar. Avanzas marknadsandel av antalet avslut på Stockholmsbörsen inklusive First North var under kvartalet 11,3 (9,5) procent.

### Händelser under första kvartalet

I mars genomfördes för elfte gången Avanza Forum, Sveriges största event för sparande och placeringar. Cirka 4 000 besökte Globen i Stockholm och 13 000 följde Forum via livesändningen på internet för att se finansiella experter, makthavare och kända näringslivsprofiler diskutera sparande och investeringar.

Samarbetet med Remium kring finansiella tjänster utökades under kvartalet. Under våren kommer kunder med ett kapital motsvarande 2,5 miljarder kronor att flyttas över från Remium till Avanzas sparplattform. Samarbetet innebär intäkter i linje med nuvarande intäkt per sparkrona.

Avanza blev framröstad av Internetworld som en av Sveriges 100 bästa sajter 2016, varav en av fem inom bank och försäkring. Avanza vann även Apicas mätning av årets bästa webbprestanda 2016 i kategorin bank och försäkring. Utmärkelseerna är tydliga kvitton på Avanzas ambition att leverera och förbättra kundupplevelse genom design, enkelhet, hög tillgänglighet och prestanda. I mars blev Avanza även nominerad till pris för bästa service inom finansiella tjänster av ServiceScore.

Avanza Pension nominerades av Insurance Awards Risk & Försäkring i kategorierna Årets livförsäkringsbolag 2015 och Årets marknadsföringsinsats 2015. Avanza Pension driver, utmanar och påverkar försäkringsbranschen genom att digitalisera kunderbjudande och beslutsstöd, föra diskussioner om provisionsförbud och flytträtt samt att pressa priser som gör att kunderna ska få mer över till sig själva. Under kvartalet valde 730 nya företag Avanza Pension som leverantör av tjänstepensionslösning. Avanzas kunder flyttade in 190 miljoner kronor netto i tjänstepensionskapital från andra försäkringsbolag.

Eventet Avanza Tech Duchess Sweden hölls för kvinnliga javautvecklare. Syftet var att öka intresset genom att beskriva hur Avanza jobbar med Java och för att lyfta fram förebilder inom mjukvaruutveckling.

### Produkt- och affärsutveckling

Under kvartalet lanserades möjlighet för kunder att göra realtidsinsättningar till Avanza från egna konton i andra banker även under vardagkvällar och helger.

En helt ny Android-app lanserades med nya funktioner och förbättrad användarupplevelse. Appen baseras på en modern plattform som utgör en bra grund för ytterligare funktionalitet. Under första kvartalet slog användningen av Avanzas mobilappar rekord och 108 procent fler nya kunder registrerade sig via mobiltelefon än motsvarande period 2015.

Satsningen på digitala beslutsstöd resulterade även i lanseringen av en sparkalkylator där kunderna kan laborera med exempelvis sparbelopp, placeringshorisont och avkastning för att se hur sparandet kan växa över tid.

| Aktivitet och marknadsandelar            | 2016    | 2015    | förändr | 2015–2016 | 2015    | förändr |
|--|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|
|  | jan–mar | jan–mar | %       | apr–mar   | jan–dec | %       |
| Antal affärer, tusental                  | 5 670   | 4 130   | 37      | 19 500    | 18 000  | 8       |
| Affärer per kund och månad, st           | 3,8     | 3,5     | 9       | 3,5       | 3,4     | 3       |
| <i>Marknadsandelar</i>                   |         |         |         |           |         |         |
| <i>Nasdaq Stockholm och First North:</i> |         |         |         |           |         |         |
| Antal avslut, %                          | 11,3    | 9,5     | 1,8     | 11,4      | 10,9    | 0,5     |
| Omsättning, %                            | 6,6     | 4,9     | 1,7     | 6,8       | 6,4     | 0,4     |

För definitioner se sid 18.

## Nettoinflöde

| MSEK                            | 2016<br>jan-mar | 2015<br>jan-mar | förändr<br>% | 2015-2016<br>apr-mar | 2015<br>jan-dec | förändr<br>% |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|----------------------|-----------------|--------------|
| Grunderbudande                  | 4 530           | 7 920           | -43          | 16 800               | 20 250          | -17          |
| Private Banking                 | 320             | 1 950           | -84          | 2 700                | 4 320           | -38          |
| Pro                             | 110             | 130             | -15          | 600                  | 630             | -5           |
| <b>Nettoinflöde</b>             | <b>4 960</b>    | <b>10 000</b>   | <b>-50</b>   | <b>20 100</b>        | <b>25 200</b>   | <b>-20</b>   |
| Aktie- och fondkonton           | -140            | 230             | -161         | 3 320                | 3 720           | -11          |
| Investeringsparkonto (ISK)      | 2 920           | 6 590           | -56          | 10 900               | 14 600          | -25          |
| Sparkonton                      | 520             | 280             | 86           | 1 060                | 820             | 29           |
| varav externa inlåningskonton   | 520             | 360             | 44           | 870                  | 710             | 23           |
| Pensions- och försäkringskonton | 1 660           | 2 900           | -43          | 4 820                | 6 060           | -20          |
| varav kapitalförsäkring         | 1 130           | 2 380           | -53          | 2 480                | 3 740           | -34          |
| varav tjänstepension            | 590             | 470             | 26           | 2 320                | 2 200           | 5            |
| <b>Nettoinflöde</b>             | <b>4 960</b>    | <b>10 000</b>   | <b>-50</b>   | <b>20 100</b>        | <b>25 200</b>   | <b>-20</b>   |
| Nettoinflöde/Sparkapital, %     | 10              | 28              | -18          | 12                   | 18              | -6           |

För definitioner se sid 18.

Under första kvartalet uppgick nettoinflödet till knappt 5 miljarder kronor, vilket var 50 procent lägre än det rekordhöga inflödet under första kvartalet 2015. Föregående år bidrog en stigande börs och fallande räntor till att fler sparare sökte sig till börsen. Vid nuvarande marknadsförutsättningar, med en sjunkande börs sedan april i fjol och ytterligare sänkt reporänta, är många osäkra på hur de ska investera. Detta bidrog till minskade inflöden främst från befintliga kunder som avaktade med sina investeringar.

Den största andelen av nettoinflödet gick fortsatt till ISK (Investeringsparkonto) som i rådande ränteläge är gynnsamt skattemässigt.

Satsningar på säljkontoren i Göteborg och Malmö bidrog till ett fortsatt starkt nettoinflöde i Avanzas tjänstepensionsprodukter under kvartalet. Nettoinflödet för tjänstepension ökade med 26 procent jämfört med samma period föregående år.

## Antal kunder och konton

|                                 | 2016-03-31     | 2015-12-31     | förändr<br>% | 2015-03-31     | förändr<br>% |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Grunderbudande                  | 477 130        | 451 490        | 6            | 388 440        | 23           |
| Private Banking                 | 14 800         | 14 300         | 3            | 12 800         | 16           |
| Pro                             | 1 870          | 1 810          | 3            | 1 760          | 6            |
| <b>Kunder</b>                   | <b>493 800</b> | <b>467 600</b> | <b>6</b>     | <b>403 000</b> | <b>23</b>    |
| Aktie- och fondkonton           | 316 200        | 306 100        | 3            | 281 400        | 12           |
| Investeringsparkonton           | 217 200        | 188 000        | 16           | 119 800        | 81           |
| Sparkonton                      | 105 600        | 101 700        | 4            | 96 200         | 10           |
| varav externa inlåningskonton   | 76 500         | 72 800         | 5            | 67 300         | 14           |
| Pensions- och försäkringskonton | 264 500        | 255 900        | 3            | 228 800        | 16           |
| varav kapitalförsäkringskonton  | 140 900        | 135 100        | 4            | 119 300        | 18           |
| varav tjänstepensionskonton     | 45 700         | 42 400         | 8            | 32 900         | 39           |
| <b>Konton</b>                   | <b>903 500</b> | <b>851 700</b> | <b>6</b>     | <b>726 200</b> | <b>24</b>    |
| Konton per kund                 | 1,83           | 1,82           | 1            | 1,80           | 2            |

För definitioner se sid 18.

Kundtillväxten under första kvartalet var fortsatt god om än något lägre än under motsvarande period 2015 då kundinflödet var starkare än någonsin till följd av det gynnsamma marknadsläget. Vid periodens utgång uppgick antalet kunder till 493 800, vilket var en ökning med 26 200 (31 800) sedan årets början.

Antalet konton ökade totalt med 51 800 (67 900) till 903 500 vid periodens utgång. Mer än hälften av ökningen avsåg

ISK. Antalet ISK-konton hos Avanza har på ett år ökat med 81 procent och antalet tjänstepensionskonton med 39 procent.

Totalt antal konton per kund ökade under kvartalet och uppgick vid periodens slut till 1,83 (1,80) konton. Antal konton per kund visar spararnas engagemang hos Avanza.

## Sparkapital

| MSEK   | 2016-03-31     | 2015-12-31     | förändr<br>% | 2015-03-31     | förändr<br>% |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Grunderbjudande                                      | 109 510        | 109 960        | 0            | 96 260         | 14           |
| Private Banking                                      | 73 900         | 76 300         | -3           | 67 900         | 9            |
| Pro  | 5 490          | 5 340          | 3            | 4 040          | 36           |
| <b>Sparkapital</b>                                   | <b>188 900</b> | <b>191 600</b> | <b>-1</b>    | <b>168 200</b> | <b>12</b>    |
| Aktie- och fondkonton                                | 62 710         | 66 140         | -5           | 62 800         | 0            |
| Investeringssparkonton                               | 47 600         | 46 600         | 2            | 33 500         | 42           |
| Sparkonton   | 8 790          | 8 260          | 6            | 7 700          | 14           |
| varav externa inlåningskonton                        | 7 970          | 7 450          | 7            | 7 070          | 13           |
| Pensions- och försäkringskonton                      | 69 800         | 70 600         | -1           | 64 200         | 9            |
| varav kapitalförsäkring                              | 51 600         | 52 400         | -2           | 47 400         | 9            |
| varav tjänstepension                                 | 8 840          | 8 520          | 4            | 7 000          | 26           |
| <b>Sparkapital</b>                                   | <b>188 900</b> | <b>191 600</b> | <b>-1</b>    | <b>168 200</b> | <b>12</b>    |
| Aktier, obligationer, derivat m m                    | 116 390        | 118 940        | -2           | 97 820         | 19           |
| Fonder   | 46 700         | 48 900         | -4           | 50 000         | -7           |
| Inlåning   | 32 500         | 30 300         | 7            | 26 200         | 24           |
| varav extern inlåning                                | 7 970          | 7 450          | 7            | 7 070          | 13           |
| Utlåning   | -6 690         | -6 540         | 2            | -5 820         | 15           |
| varav bolån  | -2 890         | -2 720         | 6            | -2 290         | 26           |
| <b>Sparkapital</b>                                   | <b>188 900</b> | <b>191 600</b> | <b>-1</b>    | <b>168 200</b> | <b>12</b>    |
| Inlåning/Utlåning, %                                 | 486            | 463            | 23           | 450            | 36           |
| Nettolåning/Sparkapital, %                           | 14             | 12             | 2            | 12             | 2            |
| Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskiftet, % | -4             | 16             | -20          | 11             | -15          |
| SIX Return Index sedan årsskiftet, %                 | -3             | 10             | -13          | 16             | -19          |

För definitioner se sid 18.

Vid periodens slut uppgick sparkapitalet till 189 miljarder kronor, vilket var en minskning med 1 procent sedan årets början. Kvartalets nettoinflöde motsvarade 3 procent av sparkapitalet vid årets början och den genomsnittliga avkastningen på kundernas konton var -4 procent.

Vid periodens utgång var 25 procent av kundernas kapital placerat i fonder, en minskning med knappt 5 procentenheter från föregående år. Trots fortsatta räntesänkningar steg inlåningen med 7 procent under kvartalet. Den volatila börsen bidrog till att många avvaktade med sina investeringsbeslut. Utlåningen ökade med 2 procent sedan årsskiftet och vid periodens slut var fördelningen 57 procent värdepapperslån och 43 procent bolån. Efter periodens utgång utökades taket på Avanzas utlåningsvolym för bolån med ytterligare en halv miljard kronor till 4 miljarder kronor för att möta kundernas efterfrågan.

## Säsongsvariationer

Kund- och nettoinflödet är normalt högre i början av året medan aktiviteten historiskt har varit lägre under sommarmånaderna. Den oroliga börsen under första kvartalet minskade inflödet av kapital – främst från befintliga kunder – vilket vi också sett historiskt. De mobila tjänsternas entré har gjort det möjligt att sköta sparandet även under semestern, vilket hållit uppe aktiviteten under sommaren de senaste åren. De säsongsmässiga variationerna återspeglas inte nödvändigtvis i bolagets finansiella resultat, som snarare påverkas av marknadscykliska effekter såsom børsutveckling och reporänta.

## Ekonomisk översikt

|  | 2016<br>jan-mar | 2015<br>jan-mar | förändr<br>% | 2015-2016<br>apr-mar | 2015<br>jan-dec | förändr<br>% |
|--|-----------------|-----------------|--------------|----------------------|-----------------|--------------|
| <b>Resultaträkning, MSEK</b>                                 |                 |                 |              |                      |                 |              |
| Courtageintäkter   | 125             | 113             | 11           | 491                  | 479             | 3            |
| Fondprovisioner  | 37              | 40              | -8           | 157                  | 160             | -2           |
| Räntenetto <sup>1)</sup>                                     | 31              | 43              | -28          | 127                  | 139             | -9           |
| Övriga intäkter  | 33              | 26              | 27           | 134                  | 127             | 6            |
| <b>Rörelsens intäkter<sup>1)</sup></b>                       | <b>226</b>      | <b>222</b>      | <b>2</b>     | <b>909</b>           | <b>904</b>      | <b>1</b>     |
| Personal   | -72             | -64             | 13           | -272                 | -264            | 3            |
| Marknadsföring   | -7              | -9              | -22          | -25                  | -27             | -7           |
| Avskrivningar  | -2              | -2              | 0            | -9                   | -8              | 13           |
| Övriga kostnader <sup>1)</sup>                               | -30             | -31             | -3           | -119                 | -121            | -2           |
| <b>Rörelsens kostnader före kreditförluster<sup>1)</sup></b> | <b>-112</b>     | <b>-107</b>     | <b>5</b>     | <b>-424</b>          | <b>-420</b>     | <b>1</b>     |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>                         | <b>115</b>      | <b>115</b>      | <b>0</b>     | <b>484</b>           | <b>485</b>      | <b>0</b>     |
| Kreditförluster, netto                                       | 0               | 0               | 0            | 0                    | 0               | 0            |
| <b>Rörelseresultat</b>                                       | <b>115</b>      | <b>115</b>      | <b>0</b>     | <b>484</b>           | <b>485</b>      | <b>0</b>     |
| <b>Nyckeltal</b>   |                 |                 |              |                      |                 |              |
| Rörelsemarginal, % <sup>1)</sup>                             | 51              | 52              | -1           | 53                   | 54              | -1           |
| Vinstmarginal, % <sup>1)</sup>                               | 43              | 45              | -2           | 46                   | 46              | 0            |
| K/I-tal, % <sup>1)</sup>                                     | 49              | 48              | 1            | 47                   | 46              | 1            |
| Resultat per aktie, SEK                                      | 3,35            | 3,43            | -2           | 14,14                | 14,23           | -1           |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                     | 3,32            | 3,39            | -2           | 14,00                | 14,10           | -1           |
| Avkastning på eget kapital, %                                | 8               | 13              | -5           | 42                   | 45              | -3           |
| Kreditförlustnivå, %   | 0,00            | 0,00            | 0,00         | 0,00                 | 0,00            | 0,00         |
| Investeringar, MSEK  | 6               | 6               | 0            | 29                   | 28              | 4            |
| Courtageintäkter/Rörelseintäkter, % <sup>1)</sup>            | 55              | 51              | 4            | 54                   | 53              | 1            |
| Fondprovisioner/Rörelseintäkter, % <sup>1)</sup>             | 16              | 18              | -2           | 17                   | 18              | -1           |
| Räntenetto/Rörelseintäkter, % <sup>1)</sup>                  | 14              | 19              | -5           | 14                   | 15              | -1           |
| Övriga intäkter/Rörelseintäkter, % <sup>1)</sup>             | 15              | 12              | 3            | 15                   | 14              | 1            |
| Rörelseintäkter/Sparkapital, % <sup>1)</sup>                 | 0,12            | 0,14            | -0,02        | 0,51                 | 0,54            | -0,03        |
| Rörelsekostnader/Sparkapital, % <sup>1)</sup>                | 0,06            | 0,07            | -0,01        | 0,24                 | 0,25            | -0,01        |
| Courtage per affär, SEK                                      | 46              | 59              | -22          | 52                   | 55              | -5           |
| Courtage per handelsdag, MSEK                                | 2,1             | 1,8             | 17           | 2,0                  | 1,9             | 5            |
| Handelsdagar, st   | 60,0            | 61,5            | -2           | 247,0                | 248,5           | -1           |
| Medeltal anställda, st                                       | 332             | 308             | 8            | 330                  | 323             | 2            |
| Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %                      | 100,0           | 99,8            | 0,2          | 100,0                | 100,0           | 0,0          |

1) Avgiften för den statliga insättningsgarantin och resolutionsavgiften redovisas från och med 2016 som en räntekostnad och har därmed flyttats från övriga rörelsekostnader till räntenettet. Historiska jämförelsesiffror och nyckeltal har justerats.

| <b>Nyckeltal</b>            | 2016-03-31 | 2015-12-31         | förändr<br>% | 2015-03-31      | förändr<br>% |
|-----------------------------|------------|--------------------|--------------|-----------------|--------------|
| Eget kapital per aktie, SEK | 41,71      | 38,37              | 9            | 24,65           | 69           |
| Kapitalbas/Kapitalkrav      | 1,62       | 1,67 <sup>1)</sup> | -3           | - <sup>1)</sup> | -            |
| Antal anställda, st         | 330        | 334                | -1           | 320             | 3            |
| Börskurs, SEK               | 362,00     | 367,50             | -1           | 300,50          | 20           |
| Börsvärde, MSEK             | 10 620     | 10 780             | -1           | 8 680           | 22           |

1) Siffror avseende 2015-12-31 är omräknade jämfört med årsredovisningen för 2015 för att vara jämförbara med siffror per 2016-03-31 som är anpassade till det nya Solvens 2-regelverket som trädde i kraft den 1 januari 2016. Omräkning avseende 2015-03-31 har inte gjorts.

För definitioner se sid 18.

Längre finansiell historik finns på Avanzas hemsida, [avanza.se/keydata](http://avanza.se/keydata). Informationen är på engelska.

Under årets första kvartal ökade rörelsens intäkter med 2 (31) procent jämfört med motsvarande period föregående år. Courtageintäkterna steg med 11 procent till följd av en växande kundbas och ökad handelsaktivitet. Courtaget per affär sjönk med 22 (-16) procent, en effekt av att fler kunder ligger i den lägsta courtageklassen. Även färre antal handelsdagar under första kvartalet 2016 jämfört med 2015 bidrog negativt. Jämfört med föregående kvartal minskade courtageintäkterna med 14 procent. Antalet courtagegenererande affärer var rekordhög även om

courtaget per nota minskade som en följd av att genomsnittssaffären var mindre. Fondprovisioner minskade jämfört med första kvartalet föregående år till följd av minskat fondkapital samt att kunder väljer fonder med lägre risk och avgifter.

Räntenettet minskade som ett resultat av ytterligare sänkt reporänta och ökad inlåning. Reporäntan under första kvartalet var i genomsnitt -0,42 procent, vilket var 0,36 procentenheter lägre än föregående år. Allt annat lika, utan hänsyn till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring med

dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettet om 200–230 MSEK. Från och med 2016 redovisas avgiften för den statliga insättningsgarantin och resolutionsavgiften (före detta stabilitetsavgift) som en räntekostnad och har flyttats från övriga rörelsekostnader till räntenettet. Historiska jämförelsesiffror och nyckeltal har räknats om. Den växande inlåningen ökade kostnaden för den statliga insättningsgarantin jämfört med första kvartalet 2015, vilket gav en negativ effekt på räntenettet. Det sjunkande räntenettet motverkades till viss del av ökad utlåning.

Övriga intäkter ökade med 27 procent jämfört med första kvartalet 2015 främst till följd av ökade marknadsandelar avseende börshandlade produkter (ETP:er), inklusive Avanza Markets som lanserades under andra kvartalet 2015. Under första kvartalet 2016 slog Avanza Markets rekord i omsättning med börshandlade produkter på Stockholmsbörsen och NDX Sweden. Avanzas marknadsandel av den totala handeln i börshandlade produkter uppgick till 75 procent av avsluten och 72 procent av omsättningen. Avanza Markets stod för drygt 35 procent av övriga intäkter. Valutaintäkterna minskade som en följd av minskad handel med utländska värdepapper. Intäkterna från Corporate Finance var något lägre än under första kvartalet 2015. Jämfört med föregående kvartal var övriga intäkter 15 procent lägre, främst till följd av lägre intäkter från Corporate Finance.

Rörelsekostnaderna ökade under kvartalet med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av ökade personalkostnader. Personalkostnaderna steg med 13 procent, bland annat till följd av utökad kapacitet inom IT-utveckling och regelefterlevnad. Rörelsekostnaderna för helåret bedöms öka med 8–10 procent.

Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till 115 MSEK, samma nivå som motsvarande period föregående år. Detta motsvarar en rörelsemarginal på 51 (52) procent.

## Kapitalöverskott

| MSEK                                   | 2016-03-31 | 2015-12-31 <sup>1)</sup> |
|--|------------|--------------------------|
| Eget kapital i koncernen               | 1 224      | 1 126                    |
| <i>Tillkommer</i>                      |            |                          |
| Solvenskapital (NPV)                   | 1 226      | 1 242                    |
| Förlagslån                             | 83         | 78                       |
| <i>Avgår</i>                           |            |                          |
| Immateriella anläggningstillgångar     | -44        | -38                      |
| Uppskjutna skattefordringar            | -2         | -1                       |
| Kapitalkrav Pelare 1                   | -1 131     | -1 108                   |
| Buffertkrav                            | -146       | -137                     |
| Kapitalkrav Pelare 2                   | -11        | -11                      |
| Ej utdelningsbart solvenskapital       | -468       | -478                     |
| <b>Kapitalöverskott före utdelning</b> | <b>732</b> | <b>673</b>               |
| Kapitalöverskott per aktie, SEK        | 24,94      | 22,94                    |

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 14.

- 1) Siffrorna avseende 2015-12-31 är omräknade jämfört med årsredovisningen för 2015 för att vara jämförbara med siffrorna per 2016-03-31 som är anpassade till det nya Solvens 2-regelverket som trädde i kraft den 1 januari 2016.

Kapitalöverskottet, det vill säga det maximala utrymme som finns tillgängligt för utdelning och återköp av egna aktier, uppgick per 31 mars 2016 till 732 MSEK. Efter periodens utgång har utdelning om 10,50 SEK per aktie, totalt 308 MSEK, utbetalts i enlighet med beslut på årsstämman.

De nya Solvens 2-reglerna trädde i kraft den 1 januari 2016, vilket har medfört att konglomeratets största sektor utgörs av försäkringssektorn. Till följd av de nya reglerna ökar koncernens kapitalbas med ytterligare solvenskapital samtidigt som kapitalkravet ökar. Nettoeffekten som är positiv utgör dock inte utdelningsbart kapital, varför detta avräknas som ej utdelningsbart solvenskapital. Läs mer i not 4.

## Finansiell ställning

Avanza är huvudsakligen självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. Samtliga Avanzas tillgångar har hög likviditet och för en betydande del av tillgångarna kan omplaceringar göras med ett par dagars dröjsmål. Överskottslikviditeten placeras i säkerställda bostadsobligationer och hos systemviktiga nordiska banker. Av koncernens likvida medel vid rapportperiodens utgång, 2 781 MSEK, var 75 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen. Avanza bedriver inte och har inte heller bedrivit handel med värdepapper för egen räkning, så kallad trading.

All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Mellan 2001 och första kvartalet 2016 uppgick de sammanlagda kreditförlusterna till 10 MSEK vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,03 procent per år.

Under första kvartalet godkände Nasdaq Stockholm Avanza Bank AB:s ansökan om notering av det i december 2015 emitterade förlagslånet på 100 MSEK. Första dag för handel var 3 februari 2016.

## Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen. Rörelseresultatet för första kvartalet 2016 var -3 (-4) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Utdelning avseende 2015 har efter beslut på årsstämman i april 2016 lämnats till aktieägarna med 308 (202) MSEK.



## Framtidsutsikter

---

För att skapa tillväxt och långsiktigt aktieägarvärde koncentreras Avanzas arbete till de områden som vi kan påverka; hög kundnöjdhet och fortsatt starkt fokus på kostnadskontroll och effektivitet. Avanza står väl rustad för att möta de förändrade förutsättningar som finansbranschen står inför i form av nya användarbetendena och regelverk.

### Avanzas tillväxtpotentialer på sparmarknaden

---

Per 31 december 2015 hade Avanza 2,9 (2,3) procent av sparmarknaden i Sverige och under 2015 uppgick Avanzas andel av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden till 9,3 (9,2) procent. Sverige har en av världens högsta andelar aktie- och fondsparande; uppskattningsvis 80 procent av befolkningen sparar i aktier eller fonder. Den svenska sparmarknaden uppgår till 6 800 miljarder kronor och vi bedömer att den långsiktigt kommer att växa med 4–8 procent per år – i linje med den senaste tioårsperioden. Pensions- och försäkringssparandet står för drygt hälften av den svenska sparmarknaden. Sparmarknadens tillväxt framöver kan påverkas negativt av beslutet om amorteringskrav som Riksdagen fattade i mars. Även oron för bostadsmarknaden, i kombination med en osäker börs, kan medföra att sparandet i större utsträckning sker genom amortering på bolån. Avanzas tillväxtpotentialer är samtidigt inte begränsade till sparmarknadens tillväxt. Det finns ännu stora marknadsandelar kvar att ta. Dessutom ingår inte kapital som flyttas från andra sparinstitut till Avanza i nettoinflödet till sparmarknaden.

### Förändrade användarbetendena

---

Vi ser en tydlig trend med ökat fokus på avgifternas betydelse för sparande, inte minst mot bakgrund av det negativa ränteläget. Riksbanken har flaggat för ett fortsatt lågt ränteläge kommande år och sparare söker sig till börsen för att få avkastning. Lågränteläget påverkar även kundernas disponibla inkomst och potential för sparande positivt. Avanzas låga avgifter och tydliga position som ledande plattform för sparande och investeringar är under dessa marknadsförutsättningar gynnsamma för tillväxten. Fler kunder och nettoinflöde skapar i sin tur förutsättningar för tillväxt i sparkapital och en underliggande tillväxt i intäkterna. Det låga ränteläget fortsätter samtidigt att pressa räntenettet. När räntorna väl vänder väntas vi få utdelning på den kraftiga ökningen i sparkapitalet, även om kundtillväxten kan mattas av något samtidigt som aktiviteten på aktiemarknaden väntas minska.

En annan tydlig trend är att allt fler loggar in och gör sina affärer via mobila enheter. Den mobila användningen har även visat sig öka kundernas aktivitet. Vi bedömer att denna trend kommer att fortsätta och bidra till ytterligare stärkt position för Avanza.

### Möjlig effekt av kommande regleringar

---

Det allmänna och kollektiva pensions- och välfärdssystemens gradvisa försämring ökar behovet av individuellt sparande vilket medför en ökad efterfrågan på enkel information, valfrihet, digitala tjänster och lägre avgifter. Avanza gynnas när ett större ansvar flyttas över till individen då Avanzas IT-plattform, produkter och beslutsstöd gör det enkelt och billigt att göra rätt placeringar.

Vi befinner oss i en period med omfattande förändringar av regelverk för den finansiella sektorn drivet av EU. Majoriteten av

dessa regelverk, bland annat MiFID II, har som gemensam nämnare att öka konsumentskyddet och transparensen på marknaden. Detta kommer att innebära en ökad komplexitet och kostnad för finansiell rådgivning mot privatpersoner. För att kunna betjäna den breda konsumentmarknaden på ett kostnadseffektivt sätt kommer detta sannolikt att tvinga allt fler finansiella institut att driva utvecklingen framåt avseende digitalisering och digitala beslutsstöd. Här ligger Avanza i framkant. Avanza erbjuder ingen individuell rådgivning och är redan väl positionerat för att möta den stigande efterfrågan på digitala tjänster inom sparande med låga avgifter. Förflyttningen från fysiska möten med en banktjänsteman till digitala tjänster bedöms således vara positiv för Avanzas tillväxtförutsättningar. Vi ser samtidigt en ökad fragmentering när Fintech-bolag med fokus på digitalisering i finansbranschen utmanar de traditionella bankerna, något som vi bedömer kommer att bidra till en ökad rörlighet på marknaden.

De nya reglerna om provisionsförbud vid rådgivning, som införs senast i och med MiFID II-regelverket, ska stärka konsumentnyttan vid oberoende rådgivning bland försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare. Detta kommer sannolikt att påverka avgiftsuttagen mot kund under en tid som prismedvetenheten ökar och betalningsviljan sjunker bland sparare. Avanza Pension är ett av få försäkringsbolag i Sverige som inte betalar ut provisioner till förmedlare. Ett provisionsförbud vid rådgivning av försäkring påverkar därför inte Avanza negativt utan kommer snarare att gynna Avanza när det blir tydligare vad var och en betalar för rådgivning och kan ifrågasätta sitt behov av det.

Reglerad flytträtt av pensionssparande är också något som skulle påverka Avanzas tillväxtförutsättningar positivt. Det är i nuläget oklart om och när en sådan kan införas men Regeringen har under våren uttalat att de önskar komma framåt avseende flytträtt inom nuvarande mandatperiod, vilken sträcker sig till 2018. Avanza har ett starkt tjänstepensionserbjudande och är den fjärde största aktören avseende inflöde av flyttkapital på den svenska livmarknaden. Enligt statistik från Svensk Försäkring ökade Avanzas marknadsandel av inbetalda premier för livförsäkring under 2015 mest i branschen från en marknadsandel på 5,0 till 6,4 procent. Med tanke på den stabila tillväxten och intäktsmodellen inom pensionssparande innebär Avanzas satsning på pensionsområdet en långsiktig stötdämpare vid marknadssvängningar.

### Sjunkande intäkt per sparkrona

---

Intäkten per sparkrona har under de senaste fem åren fallit med 9 procent årligen från 87 till 55 baspunkter. Det är en effekt av fallande räntor, variationer i handelsaktiviteten på börsen samt prissänkningar i kombination med mixeffekter i sparandet. Vi bedömer att intäkten per sparkrona, givet dagens låga marknadsräntor, kommer att falla i lägre takt än tidigare – även om vi ser fortsatta mixeffekter i sparkapitalet. Fondsparandet kommer sannolikt att öka framöver – inte minst i samband med att pensionskapitalet ökar.

Vi ser inte någon återgång till den forna intäktsnivån per sparkrona givet nuvarande sparbetende med lägre riskbenägenhet och en tilltagande kostnadsmedvetenhet bland kunderna. Konkurrenskraft och lönsamhet kommer framöver att behöva säkerställas med minskad kostnad per sparkrona. Avanzas affärsmodell bygger på storskalighet. Med en växande

kundbas och stigande affärsvolymen i kombination med hög skalbarhet i IT-systemen möjliggörs kostnadseffektivitet och fortsatt låga avgifter. Tillsammans med innovativa produkter väntas detta stärka Avanzas konkurrenskraft och tillväxt i sparkapital från nya och befintliga kunder.

För att säkerställa högsta möjliga kvalitet mot kunderna även framgent avser vi under de kommande åren att ha ett fortsatt fokus på effektiviseringar och digitaliseringar samt att utöka vår IT-utvecklingskapacitet ytterligare. Vi förutser kostnadsökningar på

8–10 procent per år under de kommande åren. 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 kommande 3–5 år 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 2015, not 36 samt sidorna 35–37, 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 delårsrapport.

### Närstående transaktioner

---

Avanzas närstående transaktioner framgår av årsredovisningen för 2015, not 37. Inga väsentliga förändringar har uppstått därefter.

### Verkställande direktör

---

I december 2015 meddelade Martin Tivéus att han avser att lämna sitt uppdrag i Avanzas styrelse och ledningsgrupp. Martin Tivéus kommer att kvarstå i sin nuvarande roll fram till 31 maj. Avanza Banks vice VD och COO, Henrik Källén, kommer att axla rollen som tillförordnad VD från 1 juni fram till dess en ny permanent VD är utsedd och tillträder.

### Årsstämma

---

På årsstämman den 5 april 2016 beslutades om omval av styrelsens ordförande och styrelseledamöterna, förutom Martin Tivéus som avböjt omval. Utdelningen beslutades till 10,50 SEK per aktie enligt förslag. Årsredovisningen offentliggjordes den 11 mars 2016.

### Återköp av egna aktier

---

Årsstämman den 5 april 2016 beslutade även 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 första kvartalet och inga egna aktier innehas per den 31 mars 2016.

### Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

---

Utöver ovan nämnda beslut på årsstämman har det inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens slut.

## Koncernens resultaträkningar <sup>1)</sup>

| MSEK  | 2016<br>jan-mar | 2015<br>jan-mar | 2015-2016<br>apr-mar | 2015<br>jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>   |                 |                 |                      |                 |
| Provisionsintäkter  | 229             | 206             | 905                  | 882             |
| Provisionskostnader   | -34             | -28             | -125                 | -118            |
| Ränteintäkter   | 53              | 49              | 198                  | 194             |
| Räntekostnader <sup>3)</sup>  | -22             | -5              | -71                  | -55             |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner                                  | 0               | 0               | 1                    | 2               |
| Övriga rörelseintäkter  | -               | -               | -                    | -               |
| <b>Summa rörelsens intäkter<sup>3)</sup></b>                                | <b>226</b>      | <b>222</b>      | <b>909</b>           | <b>904</b>      |
| <b>Rörelsens kostnader</b>  |                 |                 |                      |                 |
| Allmänna administrationskostnader   | -98             | -92             | -378                 | -372            |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2              | -2              | -9                   | -8              |
| Övriga rörelsekostnader <sup>3)</sup>                                       | -11             | -13             | -38                  | -40             |
| <b>Summa rörelsens kostnader före kreditförluster<sup>3)</sup></b>          | <b>-112</b>     | <b>-107</b>     | <b>-424</b>          | <b>-420</b>     |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>  | <b>115</b>      | <b>115</b>      | <b>484</b>           | <b>485</b>      |
| Kreditförluster, netto  | 0               | 0               | 0                    | 0               |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>115</b>      | <b>115</b>      | <b>484</b>           | <b>485</b>      |
| Skatt på periodens resultat   | -16             | -16             | -70                  | -70             |
| <b>Periodens resultat<sup>2)</sup></b>                                      | <b>98</b>       | <b>99</b>       | <b>414</b>           | <b>415</b>      |
| Resultat per aktie, SEK   | 3,35            | 3,43            | 14,14                | 14,23           |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                                    | 3,32            | 3,39            | 14,00                | 14,10           |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental                       | 29 344          | 28 874          | 29 288               | 29 172          |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental                      | 29 612          | 29 242          | 29 581               | 29 441          |
| Utestående antal aktier före utspädning, tusental                           | 29 344          | 28 874          | 29 344               | 29 344          |
| Utestående antal aktier efter utspädning, tusental                          | 29 665          | 29 266          | 29 665               | 29 675          |
| Antal aktier vid full utspädning, tusental                                  | 30 814          | 30 344          | 30 814               | 30 814          |

1) Överensstämmer med totalresultatet eftersom inget övrigt totalresultat finns.

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

3) Avgiften för den statliga insättningsgarantin och resolutionsavgiften redovisas från och med 2016 som en räntekostnad och har därmed flyttats från övriga rörelsekostnader till räntenettet. Historiska jämförelsesiffror och nyckeltal har justerats.

## Koncernens balansräkningar

| MSEK   | Not | 2016-03-31    | 2015-12-31    |
|--|-----|---------------|---------------|
| <b>Tillgångar</b>                            |     |               |               |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser        |     | 0             | 250           |
| Utlåning till kreditinstitut                 | 1   | 2 781         | 1 701         |
| Utlåning till allmänheten                    | 2   | 7 147         | 6 540         |
| Obligationer                                 |     | 12 992        | 11 850        |
| Aktier och andelar                           |     | 1             | 0             |
| Tillgångar i försäkringsrörelsen             |     | 65 829        | 66 566        |
| Immateriella anläggningstillgångar           |     | 44            | 38            |
| Materiella anläggningstillgångar             |     | 18            | 20            |
| Övriga tillgångar                            |     | 1 455         | 1 543         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |     | 73            | 113           |
| <b>Summa tillgångar</b>                      |     | <b>90 340</b> | <b>88 621</b> |
| <b>Skulder och eget kapital</b>              |     |               |               |
| Inlåning från allmänheten                    |     | 22 648        | 20 446        |
| Skulder i försäkringsrörelsen                |     | 65 829        | 66 566        |
| Övriga skulder                               |     | 455           | 292           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |     | 85            | 92            |
| Efterställda skulder                         |     | 99            | 99            |
| Eget kapital                                 |     | 1 224         | 1 126         |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>        |     | <b>90 340</b> | <b>88 621</b> |

## Förändringar i koncernens eget kapital

| MSEK  | 2016         | 2015       | 2015         |
|---|--------------|------------|--------------|
|   | jan-mar      | jan-mar    | jan-dec      |
| <b>Eget kapital vid periodens ingång</b>      | <b>1 126</b> | <b>815</b> | <b>815</b>   |
| Lämnad utdelning                              | –            | –202       | –202         |
| Nyemission (utnyttjande av teckningsoptioner) | –            | –          | 93           |
| Emission av teckningsoptioner                 | –            | –          | 5            |
| Periodens resultat (tillika totalresultat)    | 98           | 99         | 415          |
| <b>Eget kapital vid periodens utgång</b>      | <b>1 224</b> | <b>712</b> | <b>1 126</b> |

Inga minoritetsintressen finns i eget kapital.

## Koncernens kassaflödesanalys

| MSEK  | 2016         | 2015         |
|---|--------------|--------------|
|   | jan-mar      | jan-mar      |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | 104          | 89           |
| Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder  | 1 901        | 2 818        |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | –898         | –2 442       |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten   | 0            | –202         |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>1 107</b> | <b>263</b>   |
| <b>Likvida medel vid periodens början<sup>1)</sup></b>  | <b>1 599</b> | <b>3 783</b> |
| <b>Likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>  | <b>2 706</b> | <b>4 046</b> |

1) Likvida medel utgörs av utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 75 (796) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

## Moderbolagets resultaträkning

| MSEK   | 2016      | 2015      |
|--|-----------|-----------|
|  | jan-mar   | jan-mar   |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                     |           |           |
| Administrationskostnader                       | –2        | –3        |
| Övriga rörelsekostnader                        | –1        | –1        |
| <b>Rörelseresultat</b>                         | <b>–3</b> | <b>–4</b> |
| <b>Resultat från finansiella investeringar</b> |           |           |
| Resultat från andelar i koncernbolag           | –         | –         |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter      | 0         | 0         |
| <b>Resultat före skatt</b>                     | <b>–3</b> | <b>–4</b> |
| Skatt på periodens resultat                    | 1         | 1         |
| <b>Periodens resultat</b>                      | <b>–2</b> | <b>–3</b> |

## Moderbolagets balansräkningar

| MSEK                                  | 2016-03-31        | 2015-12-31 |
|---------------------------------------|-------------------|------------|
|                                       | <b>Tillgångar</b> |            |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 409               | 409        |
| Kortfristiga fordringar <sup>1)</sup> | 373               | 378        |
| Likvida medel                         | 0                 | 0          |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>782</b>        | <b>787</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |                   |            |
| Eget kapital                          | 777               | 779        |
| Kortfristiga skulder                  | 5                 | 8          |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>782</b>        | <b>787</b> |

1) Varav fordringar på dotterbolag 371 (0) MSEK.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 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). Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen. Även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) har tillämpats. Avgifter för den statliga insättningsgarantin

och resolutionsavgiften har från och med 2016 omklassificerats från rörelsekostnader till räntekostnader. I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2015.

## Noter

### NOT 1 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick per den 31 mars 2016 till 1 150 (1 086 per den 31 december 2015) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 150 (1 086 per den 31 december 2015) MSEK.

### NOT 2 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Per den 31 mars 2016 uppgick avsättning för befarade kreditförluster till 8 (8 per den 31 december 2015) MSEK.

Utlåning till allmänheten utgjordes per den 31 mars 2016 av 7 147 MSEK varav 4 262 (3 821 per den 31 december 2015) MSEK med värdepapper som säkerhet och 2 885 (2 719 per den 31 december 2015) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 3 600 (3 333 per den 31 december 2015) MSEK beviljats per den 31 mars 2016 vilket innebär att åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 715 (614 per den 31 december 2015) MSEK.

### NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

Klassificering av finansiella instrument

| 2016-03-31<br>MSEK                           | Finansiella instrument<br>värderade<br>till verkligt värde via<br>resultaträkningen | Investeringar<br>som hålles till<br>förfall | Lånefordringar<br>och kund-<br>fordringar | Andra<br>finansiella<br>skulder | Ej finansiella<br>instrument | Totalt        |
|--|---|---|---|---------------------------------|------------------------------|---------------|
| <b>Tillgångar</b>                            |   |   |   |                                 |                              |               |
| Utlåning till kreditinstitut                 | –   | –   | 2 781                                     | –                               | –                            | 2 781         |
| Utlåning till allmänheten                    | –   | –   | 7 147                                     | –                               | –                            | 7 147         |
| Obligationer                                 | –   | 12 992 <sup>1)</sup>                        | –   | –                               | –                            | 12 992        |
| Aktier och andelar                           | 1   | –   | –   | –                               | –                            | 1             |
| Tillgångar i försäkringsrörelsen             | 65 829  | –   | –   | –                               | –                            | 65 829        |
| Immateriella anläggningstillgångar           | –   | –   | –   | –                               | 44                           | 44            |
| Materiella anläggningstillgångar             | –   | –   | –   | –                               | 18                           | 18            |
| Övriga tillgångar                            | –   | –   | 446                                       | –                               | 1 009                        | 1 455         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | –   | 11  | 45  | –                               | 17                           | 73            |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>65 830</b>   | <b>13 003</b>                               | <b>10 419</b>                             | <b>–</b>                        | <b>1 088</b>                 | <b>90 340</b> |
| <b>Skulder</b>                               |   |   |   |                                 |                              |               |
| Inlåning från allmänheten                    | –   | –   | –   | 22 648                          | –                            | 22 648        |
| Skulder i försäkringsrörelsen                | 65 829  | –   | –   | –                               | –                            | 65 829        |
| Övriga skulder                               | –   | –   | –   | 455                             | 0                            | 455           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | –   | –   | –   | 41                              | 44                           | 85            |
| Efterställda skulder                         | –   | –   | –   | 99                              | –                            | 99            |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>65 829</b>   | <b>–</b>                                    | <b>–</b>                                  | <b>23 243</b>                   | <b>44</b>                    | <b>89 116</b> |

1) Det verkliga värdet uppgår till 12 960 MSEK, varav 12 960 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

| 2016-03-31, MSEK                                   | Nivå 1        | Nivå 2        | Nivå 3   | Totalt        |
|--|---------------|---------------|----------|---------------|
| <b>Tillgångar</b>                                  |               |               |          |               |
| Aktier   | 35 643        | 0             | 0        | 35 643        |
| Fondandelar  | 1 268         | 19 344        | –        | 20 612        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper    | 13 895        | 242           | –        | 14 137        |
| Övriga värdepapper                                 | 181           | 204           | –        | 385           |
| Likvida medel                                      | –             | –             | –        | 8 013         |
| <b>Summa tillgångar</b>                            | <b>50 987</b> | <b>19 790</b> | <b>0</b> | <b>78 790</b> |
| <b>Skulder</b>                                     |               |               |          |               |
| Skulder i försäkringsrörelsen (investeringssavtal) | –             | 65 829        | –        | 65 829        |
| <b>Summa skulder</b>                               | <b>–</b>      | <b>65 829</b> | <b>–</b> | <b>65 829</b> |

### 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 tillåtna att inneha värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller multilateral trading facility (MTF), investeringsfonder och värdepapper på OTC-marknader som handlas elektroniskt via Avanza.

### 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   | 2016-03-31   | 2015-12-31 <sup>1)</sup> |
|--|--------------|--------------------------|
| <b>Kapitalbas</b>  |              |                          |
| Eget kapital koncernen   | 1 224        | 1 126                    |
| Avgår vinster som ej varit föremål för revision                      | -98          | -                        |
| Fastställd utdelning   | -308         | -308                     |
| <b>Eget kapital finansiella konglomeratet</b>                        | <b>818</b>   | <b>818</b>               |
| <i>Tillkommer</i>  |              |                          |
| Solvenskapital (NPV)   | 1 226        | 1 242                    |
| Förlagslån   | 83           | 78                       |
| <i>Avgår</i>   |              |                          |
| Immateriella anläggningstillgångar                                   | -44          | -38                      |
| Uppskjutna skattefordringar  | -2           | -1                       |
| <b>Total kapitalbas</b>  | <b>2 081</b> | <b>2 099</b>             |
| <b>Kapitalbas per sektor</b>   |              |                          |
| Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn             | 1 427        | 1 446                    |
| Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn  | 654          | 653                      |
| <b>Total kapitalbas</b>  | <b>2 081</b> | <b>2 099</b>             |
| <b>Kapitalkrav per sektor</b>  |              |                          |
| Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn            | 793          | 798                      |
| Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn | 495          | 458                      |
| varav tillkommande buffertkrav                                       | 146          | 137                      |
| varav tillkommande Pelare 2-krav                                     | 11           | 11                       |
| <b>Totalt kapitalkrav</b>  | <b>1 288</b> | <b>1 256</b>             |
| <b>Överskott av kapital</b>  | <b>793</b>   | <b>843</b>               |
| <b>Kapitalbas/Kapitalkrav</b>  | <b>1,62</b>  | <b>1,67</b>              |

1) Siffrorna avseende 2015-12-31 är omräknade jämfört med årsredovisningen för 2015 för att vara jämförbara med siffrorna per 2016-03-31 som är anpassade till det nya Solvens 2-regelverket som trädde i kraft den 1 januari 2016

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 revisorerna. Om periodens resultat har varit föremål för granskning justeras detta för antagen eller föreslagen utdelning. Antagen utdelning avser innevarande period och föreslagen utdelning är den av styrelsen till bolagsstämman föreslagna utdelningen för hela räkenskapsåret.

Sedan det nya Solvens 2-regelverket trädde i kraft den 1 januari 2016 utgörs konglomeratets största sektor av försäkringssektorn. Tidigare var bank- och värdepapperssektor den största. Som en följd av de nya solvensreglerna tillkommer en post i ovanstående tabell som avser solvenskapital (NPV) vilket avser det beräknade framtida nuvärdet av Försäkringsaktiebolaget Avanza Pensions vinster genererade av försäkringstagarnas kapital. Inom kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ingår det beräknade kapitalkravet (SCR) vilket påverkas av försäkringstagarnas tillgångar.

## NOT 5 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV I DEN KONSOLIDERADE SITUATIONEN

I enlighet med CRR, den europeiska kapitalkravsförordningen, rapporterar Avanza en konsoliderad situation som avser Avanza Bank Holding AB (publ) och dotterbolagen Avanza Bank AB (publ) och Avanza Fonder AB. Kapitalkrav som redovisas i denna not avser Pelare 1, Pelare 2 samt tillkommande buffertkrav. Detta enligt de vid var tid rådande kapitaltäckningsregelverken.

| Konsoliderad situation, MSEK  | 2016-03-31   | 2015-12-31   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Primärt kapital</b>  |              |              |
| Eget kapital, koncernen   | 1 224        | 1 126        |
| Fastställd utdelning  | -308         | -308         |
| Eget kapital som inte ingår i den konsoliderade situationen                     | -168         | -100         |
| <b>Eget kapital, konsoliderad situation (justerat för fastställd utdelning)</b> | <b>748</b>   | <b>718</b>   |
| <i>Avgående poster</i>  |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar  | -44          | -38          |
| Uppskjutna skattefordringar   | -2           | -1           |
| Avanza Bank Holdings AB:s innehav i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension      | -39          | -39          |
| <b>Kärnprimärkapital</b>  | <b>663</b>   | <b>640</b>   |
| Förlagslån  | 83           | 78           |
| <b>Supplementärkapital</b>  | <b>83</b>    | <b>78</b>    |
| <b>Total kapitalbas</b>   | <b>746</b>   | <b>718</b>   |
| <b>Kapitalkrav</b>  |              |              |
| Kreditrisk enligt schablonmetoden   | 253          | 234          |
| Marknadsrisk  | 0            | 0            |
| Avvecklingsrisk   | 0            | 0            |
| Operativ risk   | 80           | 80           |
| <b>Kapitalkrav</b>  | <b>333</b>   | <b>314</b>   |
| <b>Riskvägda exponeringsbelopp</b>  |              |              |
| Kreditrisk enligt schablonmetoden   | 3 161        | 2 929        |
| varav institutsexponeringar   | 555          | 340          |
| varav företagsexponeringar  | 27           | 27           |
| varav hushållsexponeringar  | 155          | 163          |
| varav exponeringar med säkerhet i fastighet                                     | 1 010        | 952          |
| varav säkerställda obligationer   | 1 213        | 1 103        |
| varav övriga poster   | 201          | 344          |
| Marknadsrisk  | 1            | 1            |
| Avvecklingsrisk   | 0            | 0            |
| Operativ risk   | 995          | 995          |
| <b>Totala riskvägda exponeringsbelopp</b>                                       | <b>4 157</b> | <b>3 925</b> |
| <b>Kapitalrelationer och buffertar</b>  |              |              |
| Kärnprimärkapitalrelation, %  | 15,9         | 16,3         |
| Primärkapitalrelation, %  | 15,9         | 16,3         |
| Total kapitalrelation, %  | 17,9         | 18,3         |
| Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav                                       | 2,24         | 2,29         |
| Institutsspecifika buffertkrav, %   | 3,5          | 3,5          |
| varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %                                    | 2,5          | 2,5          |
| varav krav på kontracyklisk buffert, %  | 1,0          | 1,0          |
| Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav, %                                     | 11,5         | 11,5         |
| Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav, %                               | 11,4         | 11,8         |
| Kapitalöverskott efter buffertkrav kvar att täcka tillkommande Pelare 2-krav    | 268          | 267          |
| Tillkommande Pelare 2-krav  | 11           | 11           |
| Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2                                 | 257          | 256          |

Uppgifter lämnas endast för de buffertkrav som trätt i kraft.



Den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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 19 april 2016

Martin Tivéus  
Verkställande direktör

## För ytterligare information

---



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



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



Sofia Svavar, Chef IR  
Telefon: +46 (0)8 409 420 17

Informationen i denna rapport är sådan som Avanza Bank Holding AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller krav ställda i noteringsavtal. Informationen har lämnats för offentliggörande den 19 april 2016 kl. 08.15 (CEST).

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Martin Tivéus, VD, och Birgitta Hagenfeldt, CFO, den 19 april 2016 kl. 10.00 (CEST). Presentationen kommer att ske på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på [avanza.se/ir](http://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](http://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](http://avanza.se)  
Corporate web: [avanza.se/ir](http://avanza.se/ir)

### Kommande rapporttillfällen

---

|  |                 |
|--|-----------------|
| Delårsrapport januari – juni 2016      | 13 juli 2016    |
| Delårsrapport januari – september 2016 | 18 oktober 2016 |
| Bokslutskommuniké 2016                 | januari 2017    |

## 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.

### **Rörelsekostnader/Sparkapital**

Rörelsekostnader i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden.

### **Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

### **Solvenskapital (NPV)**

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

### **Solvenskapitalkrav (SCR)**

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

### **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.

