



Delårsrapport 1 januari – 30 september 2005

- Rörelseintäkterna ökade med 29,5 (50,5) procent till 201,5 (155,6) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 73,5 (56,6) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 2,70 (2,13) SEK.
- Nettosparandet uppgick till 3.600 (2.100) MSEK, motsvarande 22,2 (19,1) procent av depåvärdet vid årets början.

VD-kommentar

”Avanza tog under sommaren de första stegen in på pensionsmarknaden och det är uppenbart att Avanzas erbjudande med enkla produkter och låga avgifter är ett hett efterfrågat alternativ. Redan ett par månader efter lansering har Avanza attraherat över 300 MSEK till produkten kapitalpension. Totalt räknar nu Avanzas pensions- och försäkringsprodukter till över 1.200 MSEK. Och under de närmaste månaderna fortsätter vi med lansering av privat pensionsförsäkring och tjänstepensionsförsäkring.”

”Att alltför samlar sitt aktie-, fond- och pensionssparande hos Avanza märks också tydligt. För att förstärka denna trend kommer vi under fjärde kvartalet att satsa ännu mer på försäljning och marknadsföring. Vi bedömer att Avanza kommer uppvisa en betydande vinsttillväxt under 2005”, säger Nicklas Storåkers, vd Avanza.

För ytterligare information, kontakta Nicklas Storåkers, vd Avanza, telefon: 070-861 80 01.

Verksamhetsutveckling

Avanza har stärkt sin marknadsledande position och ökat marknadsandelarna. Mätt i antal avslut var Avanza under januari-september den största medlemmen totalt sett på Stockholmsbörsen, vilket är den första längre period som inte någon av storbankerna är störst. Bakgrunden är att Avanza har utvecklats till ett sparbolag med en webbtjänst där kunden kan samla hela sitt sparande. Det innefattar aktiesparande, fondsparande, IPS, kapitalpension, kapitalförsäkring och snart också privat pensionsförsäkring och tjänstepension. Avanza har också framgångsrikt lyckats sälja detta under varumärkena Avanza, Avanza Private Banking, Aktiespar.se och Avanza PRO.

Nettosparandet ökade under niomånadersperioden med 71,4 (110) procent till 3.600 (2.100) MSEK. Nettosparandet under tredje kvartalet uppgick till 1.260 (360) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 250 (-23,4) procent. Det starka nettosparandet förklaras både av en stark underliggande tillväxt och det positiva marknadsklimatet. Det totala nettosparandet motsvarar 22,2 (19,1) procent av depåvärdet vid årets början.

Avanzas nya försäkringsprodukt kapitalpension som lanserades i slutet av maj har fått en bra start med ett inflöde av kapital om 330 MSEK. Det totala depåvärdet som är placerat i pensions- och försäkringsprodukter uppgår per den 30 september 2005 till 1.200 MSEK. Avanzas kapitalpension är Sveriges billigaste försäkringssparande helt utan försäkringsavgifter och erbjuder dessutom ett bredare placeringssortiment än någon annan svensk livförsäkringsprodukt. Avanzas kapitalförsäkring lanserades i september och efterfrågan är hittills stark. Under sista kvartalet kommer Avanza att lansera privat pensionsförsäkring.

Värdeökningen på den genomsnittliga Avanza-portföljen uppgick under perioden januari-september till 32,5 procent jämfört med Stockholmsbörsens All Share-index som ökade med 22,7 procent. Förklaringen till depåkundernas starka värdeutveckling är bland annat en förhållandevis hög exponering mot tillväxtmarknader, telekom och oljeindustrin.

Det totala depåvärdet ökade med 59,3 (31,8) procent till 25.800 MSEK per den 30 september 2005 (16.200 MSEK per den 31 december 2004). Inom Avanza Private Banking ökade depåvärdet under niomånadersperioden med

174 procent till 5.260 MSEK (1.920 MSEK per den 31 december 2004). Inom Aktiespar.se ökade antal kunder till 2.300 st och depåvärdet till 220 MSEK sedan starten i mars 2005.

Fokus inom Avanzas IT-utveckling är, och har varit under perioden, uppbyggnad av ett försäkringssystem inom Avanza Pension och vidareutveckling av kapaciteten i Avanzas IT-system. Driftstillgängligheten under sommaren nådde på grund av tillfälliga störningar inte upp till Avanzas långsiktiga målsättning. Syftet med utvecklingsarbetet är att säkerställa att Avanza kan erbjuda kunderna marknadens ledande webbtjänst avseende driftstillgänglighet.

Den 28 juni 2005 lämnade Avanza Fondkommission AB in en ansökan till Finansinspektionen om tillstånd att bedriva bankrörelse. Syftet med ett bankrörelsetillstånd är att det ger Avanza större flexibilitet att bedriva nuvarande verksamhet och att utveckla nya produkter och tjänster. Tillståndet bedöms erhållas före årsskiftet.

Det totala antalet depåkunder ökade netto med 9,7 (5,0) procent sedan årsskiftet till 98.500 st (89.800 st per den 31 december 2004). Under tredje kvartalet ökade antal kunder med 3.800 (800) st netto.

Avanzas depåkunder gjorde i genomsnitt 1,49 (1,30) affärer per månad under perioden januari-september. Det motsvarar en aktivitetsökning med 14,6 (47,7) procent jämfört med samma period föregående år. Under tredje kvartalet ökade handeln till 1,69 (0,88) affärer per kund och månad, vilket är en ökning med 92,0 (-24,1) procent jämfört med samma period föregående år. Förklaringen till aktivitetsökningen under tredje kvartalet är huvudsakligen den positiva börsutvecklingen. Andelen aktiva kunder som gör minst en affär per månad har stigit betydligt. De portföljverktyg som Avanza utvecklat har gjort depåkunderna mer benägna att sprida riskerna, vilket bidrar till den ökade aktiviteten. Under tredje kvartalet genomförde 46% av depåkunderna minst en affär. Framförallt har depåkundernas placeringar i fonder ökat markant. Det genomsnittliga courtaget per affär för depåkunder uppgick under niomånadersperioden till 96 (103) SEK. Rörelseintäkterna per depåkund uppgick till 2.200 (1.900) SEK under perioden januari-september.

Inlåningen, inklusive klientmedel, ökade till 3.134 (1.766 per den 31 december 2004) MSEK per den 30 september 2005. Inlåningsökningen beror till stor del på ökad tillväxt i antal kunder och ett starkt börsklimat. Utlåningen ökade med 46,2 procent till 1.608 (1.100 per den 31 december 2004) MSEK. In- respektive utlåningen motsvarade 12,1 procent (10,9 procent per den 31 december 2004) respektive 6,2 procent (6,8 procent per den 31 december 2004) av depåvärdet.

Avanzas marknadsandel på Stockholmsbörsen uppgick under januari-september 2005 till 9,4 (8,6) procent av antalet avslut och 2,0 (1,7) procent av omsättningen. Mätt i antal avslut var Avanza därmed den största medlemmen totalt sett på Stockholmsbörsen.

Resultat och ställning

Samtliga jämförelsetal för år 2004 är omräknade enligt International Financial Reporting Standards (IFRS).

Rörelseintäkterna ökade med 29,5 (50,5) procent till 201,5 (155,6) MSEK under perioden januari-september 2005. Rörelseintäkterna uppgick till 0,99 (1,15) procent av depåvärdet under niomånadersperioden. Under tredje kvartalet ökade rörelseintäkterna med 83,2 (-0,74) procent till 74,2 (40,5) MSEK. Ökningen under tredje kvartalet förklaras av högre kundaktivitet och en underliggande tillväxt. Räntenettot uppgick till 58,0 (44,8) MSEK under niomånadersperioden, vilket motsvarar en ökning med 29,5 (38,3) procent jämfört med föregående år. Lägre räntemarginaler har kompenserats av högre volymer.

Courtageintäkterna med avdrag för direkta kostnader utgjorde 54 (58) procent av de totala rörelseintäkterna under perioden januari-september, medan icke-courtageintäkter (räntenetto, depåavgifter och övriga intäkter) utgjorde resterande 46 (42) procent. Courtageintäkterna från institutionella kunder uppgick till 3,0 (4,5) procent av de totala courtageintäkterna.

Under de första nio månaderna uppgick icke-courtageintäkter till 94 (83) procent av rörelsekostnaderna, vilket innebär att Avanza hittills under 2005 har överträffat målsättningen att icke-courtageintäkter skall uppgå till lägst 80-90 procent av rörelsekostnaderna. Under tredje kvartalet uppgick icke-courtageintäkter till 106 (83) procent av rörelsekostnaderna. Ökningen i icke-courtageintäkter förklaras bland annat av stigande in- och utlåningsvolymer och dessutom en betydande tillväxt i depåkundernas placeringar i fonder.

Rörelsekostnaderna under de första nio månaderna 2005 uppgick till 99,4 (76,9) MSEK, vilket är en ökning med 29,3 (18,3) procent jämfört med samma period föregående år. Under tredje kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till 30,9 (23,8) MSEK. Marknadsföringskostnaderna ökade till 10,8 (4,1) MSEK under perioden januari-september.

Antalet heltidsanställda (exklusive tjänst- och föräldralediga) uppgick i slutet av september till 96 (73 st per den 31 december 2004) medarbetare. Antal anställda har ökat till följd av den starka tillväxten och lansering av nya produkter och tjänster.

Resultatet före skatt uppgick under niomånadersperioden till 102,1 (78,7) MSEK, vilket innebär en rörelsemarginal om 50,7 (50,6) procent. Skattekostnaden uppgick till 28,6 (22,1) MSEK, varav betald skatt utgjorde 0,0 (0,0) MSEK. Skattekostnaden avser utnyttjande av underskottsavdrag som aktiverats i balansräkningen tidigare år.

Resultatet efter skatt uppgick under niomånadersperioden 2005 till 73,5 (56,6) MSEK. Resultatet per aktie uppgick till 2,70 (2,13) SEK. Avkastningen på eget kapital uppgick under perioden till 25,7 (23,5) procent.

Investeringarna uppgick under niomånadersperioden till 3,0 (4,7) MSEK.

Eget kapital uppgick per den 30 september 2005 till 318,9 (273,4 per den 31 december 2004) MSEK eller 11,61 (10,27) SEK per aktie, och kapitaltäckningsgraden till 12,6 (14,2) procent. Avanza redovisar per den 30 september 2005 16,8 (45,4 per den 31 december 2004) MSEK i uppskjutna skattefordringar. Koncernens likvida medel uppgick till 1.181,5 (489,8 per den 31 december 2004) MSEK.

Framtiden

Den svenska sparandemarknaden uppgår till drygt 3.000 Mdr. Med ett depåvärde om 25,8 Mdr har Avanzas således en marknadsandel om knappt 1%. Avanzas övertygelse är att en majoritet av svenska privatsparare långsiktigt kommer sköta sitt sparande på internet. Som den ledande aktören för internetbaserat sparande i Sverige bedöms Avanza därför ha fundamentalt goda förutsättningar att öka sina marknadsandelar och därigenom också ha långsiktigt starka tillväxtförutsättningar.

Avanzas fokus är således att ta tillvara på tillväxtpotentialerna på den svenska marknaden och strategin är att erbjuda alltfler sparandeprodukter till marknads lägsta priser. Därigenom attraherar Avanza alltfler kunder och mer kapital. Genom att utöka produktsortimentet är Avanzas målsättning också att samla en större del av depåkundernas sparande.

Trenden är att privatspararna tidigare endast skötte sina aktieaffärer på internet, men numera kompletteras även det aktiva aktiesparandet med ett internetbaserat fond- och försäkringssparande. Under sommaren och inledningen av hösten har Avanza lanserat kapitalpension och kapitalförsäkring. Senare under hösten och vintern kommer produktutbudet att utökas med privat pensionsförsäkring och tjänstepensionsförsäkring. I och med dessa lanseringar erbjuder Avanza en webbtjänst där kunden kan samla hela sitt sparande. Därutöver planerar Avanza att under 2006 introducera ytterligare ett par intressanta produkter till marknaden.

Avanzas mål är att långsiktigt ha en årlig intäktsstillväxt om 20-30 procent. I det korta perspektivet är tillväxten beroende av börsklimatet. Börsklimatet under 2005 har varit gynnsamt och tillsammans med ett betydande inflöde av nya kunder och nytt kapital bedöms därför Avanzas förutsättningar att nå målet för intäktsstillväxt för helåret 2005 som goda.

Efterfrågan på Avanzas produkter bedöms bli stark under avslutningen av detta år. Avanza har därför beslutat att utöka marknadsföringen under fjärde kvartalet. Större marknadsföringssatsningar tillsammans med en utökad organisation medför att kostnaderna för helåret bedöms uppgå till 135-140 MSEK, vilket är högre än vad som tidigare kommunicerats.

Om både intäktsmålet och kostnadsprognosen infrias för 2005 medför detta betydande vinststillväxt för Avanza jämfört med föregående år. På grund av det höga beroendet av børsutvecklingen lämnar Avanza emellertid ingen intäkt- eller resultatprognos för 2005. Målsättningen är dock att icke-courtageintäkter, d v s de rörelseintäkter som inte är direkt beroende av börsen, ska uppgå till lägst 80-90 procent av rörelsekostnaderna, vilket medför god resultatstabilitet även i ett sämre börsklimat.

Övrigt

Extra bolagsstämma

En extra bolagsstämma avhölls den 4 juli 2005. På bolagsstämman valdes Andreas Rosenlew till ny styrelseledamot. Dessutom beslutade bolagsstämman om ett nytt optionsprogram. Optionsprogrammet omfattar 1.294.200 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 4,5%. Optionsprogrammet är uppdelat i tre delprogram och

det totala optionsprogrammet löper under perioden juli 2005 till september 2010. Det första delprogrammet omfattar 431.400 aktier och löptiden är till och med september 2008. Lösenpriset på det första delprogrammet är 70,20 SEK per aktie.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 19 januari 2006

Stockholm den 11 oktober 2005

Nicklas Storåkers
Verkställande direktör

Granskningsberättelse för Avanza AB (publ)

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdar. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 11 oktober 2005

KPMG Bohlins AB
Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Koncernens utveckling per kvartal

MSEK	05-07-01 05-09-30	05-04-01 05-06-30	05-01-01 05-03-31	04-10-01 04-12-31	04-07-01 04-09-30	04-04-01 04-06-30	04-01-01 04-03-31
Rörelsens intäkter	74,2	66,2	61,1	54,9	40,5	49,6	65,5
Rörelsens kostnader	-30,9	-35,0	-33,5	-32,4	-23,8	-25,3	-27,8
Resultat före skatt	43,3	31,2	27,6	22,5	16,7	24,3	37,7
Depåvärde, MSEK	25.800	21.800	18.900	16.200	14.500	14.300	13.900
Rörelseintäkter / depåvärde, %	0,31	0,33	0,35	0,36	0,29	0,35	0,51
Nettosparande, MSEK	1.260	800	1.540	1.200	360	550	1.190
Depåkunder, st	98.500	94.700	93.000	89.800	86.500	85.700	85.800
Affärer per depåkund och månad, st	1,69	1,41	1,38	1,21	0,88	1,11	1,93
Avslut per affär, st	1,68	1,62	1,65	1,71	1,69	1,55	1,56
Medelantal anställda, st	97	92	82	77	74	73	69

Nyckeltal för koncernen

	05-07-01 05-09-30	05-01-01 05-09-30	04-01-01 04-09-30	04-10-01 05-09-30	04-01-01 04-12-31
Resultat per aktie, SEK	1,15	2,70	2,13	3,27	2,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,15	2,68	2,09	3,24	2,65
Rörelsemarginal %	58,4	50,7	50,6	48,6	48,0
Eget kapital per aktie, SEK	11,61	11,61	9,70	11,61	10,27
Avkastning på eget kapital, %	10,5	25,7	23,5	31,7	29,3
Kapitaltäckningsgrad, %	12,6	12,6	16,0	12,6	14,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	27.465.674	27.254.974	26.622.874	27.128.554	26.622.874
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	27.487.046	27.406.606	27.088.690	27.340.405	27.108.283
Utestående antal aktier före utspädning	27.465.674	27.465.674	26.622.874	27.465.674	26.622.874
Utestående antal aktier efter utspädning	27.508.418	27.508.418	27.075.602	27.508.418	27.186.658
Antal aktier vid full utspädning	27.889.874	27.889.874	27.465.674	27.889.874	27.465.674

Definitioner

Resultat per aktie

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet aktier vid periodens utgång.

Avkastning på eget kapital

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

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbasen i förhållande till riskvägt kapital.

Depåkund

Öppnad depå med innehav.

Avslut

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

Affär (avräkningsnota)

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

Rörelseintäkter / depåvärde

Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt depåvärde under perioden.

Resultaträkningar för koncernen (MSEK)

	05-07-01 05-09-30	04-07-01 04-09-30	05-01-01 05-09-30	04-01-01 04-09-30
Provisionsintäkter	62,3	31,4	166,0	131,3
Provisionskostnader	-9,0	-5,8	-24,7	-21,4
Ränteintäkter	23,3	16,5	66,5	50,3
Räntekostnader	-2,5	-1,7	-8,5	-5,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,0	0,1	0,2	0,5
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	2,0	0,4
Summa rörelsens intäkter	74,2	40,5	201,5	155,6
Rörelsens kostnader				
Allmänna administrationskostnader	-23,8	-19,4	-78,1	-66,6
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-1,2	-4,6	-3,0
Övriga rörelsekostnader	-5,5	-3,2	-16,7	-7,3
Kreditförluster, netto	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader	-30,9	-23,8	-99,4	-76,9
Rörelseresultat	43,3	16,7	102,1	78,7
Skatt	-11,7	-4,7	-28,6	-22,1
Periodens resultat	31,6	12,0	73,5	56,6
varav minoritetens andel	-	0,0	-	0,2
Resultat per aktie, SEK	1,15	0,45	2,70	2,13
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,15	0,44	2,68	2,09

Balansräkningar för koncernen (MSEK)

		2005-09-30	2004-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut		1 181,5	489,8
Utlåning till allmänheten	Not 1	1 607,6	1 100,0
Aktier och andelar		1,9	0,2
Tillgångar i försäkringsrörelsen		337,2	-
Immateriella anläggningstillgångar		25,6	26,7
Materiella tillgångar		6,4	6,9
Övriga tillgångar	Not 2	48,0	75,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17,8	5,8
Summa tillgångar		3 226,0	1 705,0
Skulder och eget kapital			
In- och upplåning från allmänheten	Not 3	2 511,2	1 357,8
Skulder i försäkringsrörelsen		337,2	-
Övriga skulder		29,2	62,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		29,5	11,2
Eget kapital		318,9	273,4
Summa skulder och eget kapital		3 226,0	1 705,0

Förändringar i koncernens eget kapital (MSEK)

	2005-01-01 2005-09-30	2004-01-01 2004-09-30	2004-01-01 2004-12-31
Eget kapital enligt fastställd balansräkning	267,0	228,3	228,3
Effekt vid byte av redovisningsprincip (IFRS)	6,4	-	-
Justerad ingående balans	273,4	228,3	228,3
Nyemission	11,8	-	-
Utdelning	-41,2	-26,6	-26,6
Teckningsoptioner	1,4	-	-
Periodens resultat	73,5	56,6	71,7
Eget kapital vid periodens utgång	318,9	258,3	273,4

Kassaflödesanalys för koncernen (MSEK)

	2005-01-01 2005-09-30	2004-01-01 2004-09-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	102,7	81,9
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	619,9	-97,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,0	-4,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27,9	-26,6
Periodens kassaflöde	691,7	-46,5
Likvida medel vid periodens början*	489,8	677,4
Likvida medel vid periodens slut*	1 181,5	630,9

* Likvida medel definieras som summan av kassa, utlåning till kreditinstitut och i förekommande fall med avdrag för skulder till kreditinstitut.

Redovisningsprinciper

I enlighet med IAS-förordningen som antogs av EU 2002 föreskrivs att börsnoterade företag inom hela den europeiska unionen från och med år 2005 ska tillämpa internationella redovisningsstandarder, IFRS, i sin koncernredovisning. Således är Avanzas delårsrapport utformad i enlighet med de av EU antagna IFRS-standarderna samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC. Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2004:20).

I Avanzas årsredovisning för räkenskapsåret 2004 presenterades en beskrivning av vilka redovisningsprinciper som påverkades av övergången till IFRS. För beskrivning av de redovisningsprinciper som Avanza tillämpar i kvartalsrapporter för 2005, se not 28 "Övergång till International Financial Reporting Standard" i årsredovisningen för 2004.

Noter

Not 1 – Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och sannolika kreditförluster. Samtliga lån, så kallade depåkontokrediter, har säkerhet i form av värdepapper upp till fastställt belåningsvärde.

Not 2 – Övriga tillgångar

I balansposten övriga tillgångar ingår uppskjutna skattefordringar med 16,8 (45,4) MSEK, vilka avser outnyttjade underskottsavdrag.

Not 3 – Förvaltade medel för tredje mans räkning

Utöver i balansräkningen redovisad inlåning har Avanza per den 30 september 2005 inlåning på klientmedelskonton från tredje man motsvarande 622,9 (408,1) MSEK.