

## Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2007

- Rörelseintäkterna ökade med 9,5 (103) procent till 135,7 (123,9) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 55,9 (55,3) MSEK.
- Resultat per aktie ökade till 2,04 (2,01) SEK.
- Nettosparandet uppgick till 1 720 (2 320) MSEK, motsvarande 4,0 (7,8) procent av depåvärdet vid årets början.

### VD-kommentar

”Under första kvartalet fick Avanza nästan 10 000 nya depåkunder, vilket är rekord för ett enskilt kvartal. Ett viktigt skäl till framgången är att Avanza idag har ett helhetserbjudande inom sparande. Ett resultat av breddningen är att pensions- och försäkringssparandet stod för nästan 30 procent av nettosparandet under perioden. Antal fondkunder har också ökat till över 50 000 st. Därtill stärks tillväxten av att en femtedel av alla nya depåer är befintliga kunder som lägger mer sparande hos Avanza”, säger Nicklas Storåkers, VD Avanza.

”Såväl intäkterna som nettoresultat är rekordhöga för ett enskilt kvartal. Särskilt glädjande är att icke-courtageintäkter täckte 109 procent av kostnaderna, vilket är i linje med målen för 2007.”

”Andra kvartalet har startat med ett starkt inflöde av nya kunder och nytt kapital. Sedan annonseringen av att förmögenhetsskatten ska avskaffas har intresset ökat dramatiskt för kapitalförsäkringar, som utgör ett attraktivt alternativ skattemässigt till direktsparende. Under våren kommer Avanza genomföra bland annat ett intensivt försäljningsarbete, nya produktlanseringar, fler nyintroduktioner än tidigare och fortsätta fokusera på att utveckla Sveriges bästa spartjänster. Vi bedömer också att kostnadsökningstakten kommer vara betydligt lägre under andra kvartalet.”

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

### Verksamhetsutveckling

Ledande produktinnovation är centralt för att Avanza ska stärka positionen som Spararnas Bank och utöka avståndet mot konkurrenterna. Under första kvartalet har Avanza bland annat lanserat valutahandel och förvaltningstjänster för PPM-sparande. Avanza har därtill bedrivit ett intensivt försäljningsarbete mot privatkunder och stärkt distributionen inom tjänstepensioner.

Nettosparandet uppgick under första kvartalet 2007 till 1 720 (2 320) MSEK, vilket motsvarar 4,0 (7,8) procent av depåvärdet vid årets början. Nettosparandet i pensions- och försäkringssparande uppgick till 28,2 (20,7) procent av det totala nettosparandet.

Det totala antalet depåkunder ökade under första kvartalet 2007 med 9 600 (7 400) st netto till 139 600 st (130 000 st per den 31 december 2006), vilket motsvarar en ökning om 7,4 (7,0) procent. Pensions- och försäkringsdepåer utgjorde 25,4 (19,2) procent av antalet nya depåkunder.

Värdeökningen för den genomsnittliga depåkunden uppgick under kvartalet till 3,8 (13,7) procent jämfört med OMX Stockholm Price Index som ökade med 5,9 (12,0) procent.

Det totala depåvärdet ökade med 7,9 (22,1) procent till 46 600 per den 31 mars 2007 (43 200 per den 31 december 2006) MSEK. Inom Avanza Private Banking ökade depåvärdet med 13,0 (33,0) procent till 15 000 (13 300 per den 31 december 2006) MSEK. Depåvärdet inom Aktiespar.se ökade till 850 (750 per den 31 december 2006) MSEK.

Inom pensions- och försäkringssparande har intresset varit särskilt stort för kapitalförsäkringar i och med att det annonserats att förmögenhetsskatten ska avskaffas. Kapitalförsäkring utgör därmed ett mycket attraktivt och efterfrågat alternativ till direktsparende i aktier och fonder. Genom ett sparande i en kapitalförsäkring kan kunden placera i aktier och fonder utan reavinstskatt och utan att behöva deklarerat enskilda värdepappersaffärer. Dessutom kan kunden numera ta ut pengar direkt. Den enda skatt som kunden betalar är avkastningsskatten som för närvarande uppgår till 0,97 procent av försäkringens värde.

Inom Avanza Tjänstepension har flera steg tagits under inledningen av första kvartalet. Avanza har godkänts för anslutning till två av de största kollektivavtalade tjänstepensionsplanerna (SAF-LO och PA03). Dessutom har samarbete slutits med ett par större försäkringsförmedlare. I början av februari införde regeringen en temporär stopplag på flytträtten av pensionsförsäkringar, vilket inverkat negativt på Avanza. Stopplagen bedöms upphävas vid slutet av innevarande år och kan innebära att en större flyttmarknad än tidigare öppnas upp. Kring detta råder emellertid stor osäkerhet.

Hittills har 300 bolag med totalt 520 anställda (depåkunder) anslutit till Avanza Tjänstepension och efterfrågan bland potentiella kunder är för närvarande god. Depåvärdet för Avanza Tjänstepension uppgår till 70 MSEK per den 31 mars 2007.

Det totala depåvärdet i pensionsprodukter uppgick per den 31 mars 2007 till 5 510 (4 800 per den 31 december 2006) MSEK, motsvarande 11,8 (11,1 per den 31 december 2006) procent av det totala depåvärdet. Målet är att pensionssparande ska utgöra lägst 13 procent av det totala depåvärdet i slutet av 2007.

Fondutbudet har utökats och omfattar 800 fonder från över 60 fondbolag. Intresset att placera i fonder och aktieindexobligationer ökar kontinuerligt och kunderna för över en större del av detta sparande till Avanza. Under första kvartalet har Avanza börjat sälja externa aktieindexobligationer. Intresset för Avanza Zero, fonden utan avgifter, är en viktig faktor bakom det ökande fondsparandet hos Avanza och under första kvartalet 2007 genomförde Avanza 250 000 fondaffärer. Hittills har Avanza Zero 15 700 andelsägare hos Avanza och 640 MSEK i fondkapital inklusive PPM. Avkastningen på Avanza Zero har sedan starten i maj 2006 uppgått till 34,9 procent jämfört med OMXS30-index som under samma period steg med 34,6 procent.

Det totala depåvärdet placerat i fonder uppgick per den 31 mars 2007 till 7 380 (6 600 per den 31 december 2006) MSEK, motsvarande 15,8 (15,3 per den 31 december 2006) procent av det totala depåvärdet. Antalet depåer med fondbesittning uppgick per den 31 mars 2007 till 50 400 (43 200 per den 31 december 2006), vilket motsvarar 36,1 (33,2) procent av alla depåer.

I början av året lanserade Avanza kapitalförvaltningstjänster. Kapitalförvaltningen avser kundernas PPM-sparande, som kunderna får tillgång till via Avanzas hemsida. Förvaltningen följer ett placeringsråd som består av börs- och fondexperter hos spartidningen Placera Nu. Försäljningen av dessa förvaltningstjänster är under ett uppbyggnadsskede och tempot i försäljningen bedöms öka under senare delen av våren.

Total marknadsandel på Stockholmsbörsen (inklusive First North) var 9,5 (10,8) procent av antal avslut och 2,7 (2,5) procent av omsättningen. Avanza var precis som tidigare den största medlemmen totalt sett på Stockholmsbörsen (inklusive First North) mätt i antal avslut.

Driftstillgängligheten på Avanzas webbtjänst uppgick under första kvartalet 2007 till 99,7 (99,9) procent.

Avanzas depåkunder gjorde i genomsnitt 2,39 (2,35) affärer per månad under första kvartalet 2007, vilket är en ökning med 1,7 (70,3) procent jämfört med samma period föregående år. Det genomsnittliga courtaget per affär (exklusive fondaffärer) för depåkunder uppgick under kvartalet till 104 (126) SEK. Rörelseintäkterna per depåkund uppgick till 1 180 (1 130) SEK under perioden.

Inlåningen, inklusive klientmedel, ökade till 5 953 (5 281 per den 31 december 2006) MSEK per den 31 mars 2007. Utlåningen minskade med 3,6 procent till 2 207 (2 290 per den 31 december 2006) MSEK. In- respektive utlåningen motsvarar 12,8 (12,2 per den 31 december 2006) procent respektive 4,7 (5,3 per den 31 december 2006) procent av depåvärdet. Kundernas nettolikviditet uppgick därmed till 8,0 (6,9 per den 31 december 2006) procent av depåvärdet.

## **Ekonomisk översikt**

Rörelseintäkterna ökade under första kvartalet 2007 med 9,5 (103) procent till 135,7 (123,9) MSEK. Intäkstillväxten förklaras framförallt av en underliggande tillväxt i antal depåkunder och depåvärde, medan prispressen inverkat negativt. Rörelseintäkterna uppgick till 0,30 (0,38) procent av depåvärdet under perioden.

Räntenettet uppgick till 40,7 (30,6) MSEK under första kvartalet 2007, vilket motsvarar en ökning med 33,0 (73,9) procent jämfört med samma period föregående år.

Courtageintäkterna med avdrag för direkta kostnader utgjorde 53 (57) procent av de totala rörelseintäkterna under första kvartalet 2007, medan icke-courtageintäkter utgjorde resterande 47 (43) procent.

Under första kvartalet 2007 uppgick icke-courtageintäkter till 109 (112) procent av kostnaderna, vilket i stort är i linje med målsättningen att icke-courtageintäkter skall uppgå till lägst 110 procent av kostnaderna. Icke-courtageintäkter består i huvudsak av räntenetto, fondprovisioner och arvoden från corporate finance.

Kostnaderna under första kvartalet 2007 uppgick till 59,3 (47,8) MSEK, vilket är en ökning med 24,1 (42,7) procent jämfört med samma period föregående år. Marknadsföringskostnaderna under kvartalet ökade till 14,3 (6,5) MSEK, vilket tillsammans med ökade personalkostnader förklarar större delen av ökningen av rörelsekostnaderna.

Antalet heltidstjänster (exklusive tjänst- och föräldralediga) uppgick i slutet av mars till 161 (157 per den 31 december 2006) medarbetare. Avanza kommer fortsätta rekrytera nya medarbetare inom framförallt försäljningsfunktioner.

Resultatet före skatt uppgick under första kvartalet 2007 till 76,4 (76,1) MSEK, vilket innebär en rörelsemarginal om 56,3 (61,4) procent. Skattekostnaden uppgick till 20,5 (20,8) MSEK.

Resultatet efter skatt uppgick under första kvartalet 2007 till 55,9 (55,3) MSEK. Resultatet per aktie blev 2,04 (2,01) SEK. Avkastningen på eget kapital uppgick under perioden till 12,1 (14,5) procent.

Avskrivningarna på materiella och immateriella tillgångar uppgick till 2,2 (1,8) MSEK och investeringarna uppgick till 3,0 (3,0) MSEK. Jämfört med tidigare år har Avanza under första kvartalet 2007 börjat aktivera en del av interna utvecklingskostnader. Dessa investeringar uppgick under första kvartalet till 2,0 (-) MSEK.

Eget kapital uppgick per den 31 mars 2007 till 434,8 (488,8 per den 31 december 2006) MSEK eller 15,83 (17,80) SEK per aktie, och kapitaltäckningskvoten till 2,33. Koncernens likvida medel uppgick till 3 644,5 (2 880,2 per den 31 december 2006) MSEK.

Nya kapitaltäckningsregler har införts per den 1 februari 2007. I det nya systemet beräknas ett kapitalkrav vilket medför att jämförelsesiffror mot tidigare kapitaltäckningsgrad saknas. Kapitaltäckningskvoten beräknas som kapitalbasen i förhållande till det bedömda kapitalkravet. Avanzas kapitalbas uppgår till 343,9 MSEK och kapitalkravet till 147,5 MSEK vilket ger en kapitaltäckningskvot om 2,33.

## **Framtiden**

Avanzas vision är att vara Spararnas Bank och affärsidén är att hjälpa kunderna att göra bättre affärer. Konkret är ambitionen att varje kund hos Avanza ska få mer pengar över till sig själv jämfört med vad man får som kund någon annanstans.

Målet är att i slutet av 2008 nå 200 000 depåkunder och en marknadsandel om 2 procent av den svenska sparmarknaden. Det motsvarar ett mål att intäkterna långsiktigt ska öka med 15-30 procent per år. Fokus under 2007 är att få befintliga kunder att flytta över en större del av sitt sparande till Avanza och att göra det enklare för ett bredare segment av privatpersoner att börja spara hos Avanza. Hittills under 2007 har tillväxten varit stark både bland befintliga och nya kunder.

Ambitionen är att utöka det avstånd som Avanza har gentemot traditionella aktörer avseende såväl pris, funktionalitet och service för sparande på nätet. Priskonkurrensen bedöms även fortsättningsvis vara hård och Avanza har som målsättning att fortsätta pressa priserna. Avanza kommer att lansera en rad nya tjänster under andra kvartalet. Avanza kommer att utöka de direkta försäljningsaktiviteterna avseende såväl sparprodukter riktade till privatpersoner såväl som för tjänstepensioner. Målsättningen är också att stärka distributionen via försäkringsförmedlare och under andra kvartalet kommer ett bättre systemstöd för detta lanseras. Avanza kommer därtill under våren att leda och delta i fler och större nyintroduktioner än någonsin tidigare.

Sammantaget bedömer Avanza förutsättningarna som goda att kundtillväxten är stark även under fortsättningen av året.

Kostnadsökningen jämfört med samma period föregående år bedöms bli väsentligt lägre under andra kvartalet än vad den varit under första kvartalet. Tidigare bedömning att kostnaderna inte kommer öka med mer än 10-15

procent under 2007 kvarstår. Målsättningen är att icke-courtageintäkter, d v s de rörelseintäkter som inte är direkt beroende av börsen, ska uppgå till lägst 110 procent av rörelsekostnaderna under 2007, vilket medför god resultatstabilitet även i ett sämre börsklimat. Avanza kan emellertid välja att satsa mer eller mindre på tillväxt än planerat vilket kan medföra avvikelser mot prognostiserade kostnader.

## Övrigt

### Årsstämma

Årsstämman hölls den 22 mars 2007 kl 15.00 i Auditoriet, Moderna Museet, Stockholm. Årsstämman beslutade enligt styrelsens förslag om utdelning med 4,00 (2,00) SEK per aktie och att styrelsen bemyndigas att genomföra ett återköpsprogram uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza AB. Bemyndigandet får utnyttjas fram till nästa årsstämma.

Till styrelsen enligt valberedningens förslag omvaldes Sven Hagströmer, Jeanette Almberg, Anders Ellsell, Mikael Nachemson, Andreas Rosenlew, Jacqueline Winberg och Nicklas Storåkers. Hans Bergenheim valdes som ny styrelseledamot.

### Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport 1 januari – 30 juni

11 juli 2007

Delårsrapport 1 januari – 30 september

16 oktober 2007

Stockholm den 18 april 2007

Nicklas Storåkers

Verkställande direktör

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

## Koncernens utveckling per kvartal (MSEK)

	07-01-01 07-03-31	06-10-01 06-12-31	06-07-01 06-09-30	06-04-01 06-06-30	06-01-01 06-03-31
Rörelsens intäkter	135,7	118,1	87,2	125,5	123,9
Rörelsens kostnader	-59,3	-58,7	-40,6	-63,8	-47,8
Resultat före skatt	76,4	59,4	46,6	61,7	76,1
Depåvärde, MSEK	46 600	43 200	37 200	34 900	36 400
Rörelseintäkter / depåvärde, %	0,30	0,30	0,24	0,35	0,38
Nettosparande, MSEK	1 720	1 580	520	1 610	2 320
Depåkunder, st	139 600	130 000	122 500	117 900	113 300
Affärer per depåkund och månad, st	2,39	1,98	1,51	2,18	2,35
Avslut per affär, st	1,72	1,67	1,69	1,70	1,70
Medelantal anställda, st	155	141	145	123	110
Antal anställda, st	161	157	143	130	101

## Nyckeltal för koncernen

	07-01-01 07-03-31	06-01-01 06-03-31	06-04-01 07-03-31	06-01-01 06-12-31
Resultat per aktie, SEK	2,04	2,01	6,87	6,85
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,02	2,00	6,82	6,80
Rörelsemarginal %	56,3	61,4	52,3	53,6
Eget kapital per aktie, SEK	15,83	14,89	15,83	17,80
Avkastning på eget kapital, %	12,1	14,5	43,5	45,1
Kapitaltäckningskvot	2,33	-	2,33	-
Kapitaltäckningsgrad, %	-	11,0	-	11,8
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	27 465 674	27 465 674	27 465 674	27 465 674
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	27 652 001	27 615 005	27 653 569	27 637 109
Utestående antal aktier före utspädning	27 465 674	27 465 674	27 465 674	27 465 674
Utestående antal aktier efter utspädning	27 660 838	27 651 474	27 660 838	27 643 164
Antal aktier vid full utspädning	28 309 424	27 889 874	28 309 424	28 309 424

## 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.

### Kapitaltäckningskvot

Kapitalbasen i förhållande till kapitalkravet.

### 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)

	07-01-01 07-03-31	06-01-01 06-03-31	06-01-01 06-12-31
Provisionsintäkter	111,7	106,2	373,0
Provisionskostnader	-16,9	-13,1	-58,3
Ränteintäkter	63,4	35,7	180,7
Räntekostnader	-22,7	-5,1	-43,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,2	0,0	0,7
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,2	1,6
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>135,7</b>	<b>123,9</b>	<b>454,7</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Allmänna administrationskostnader	-39,6	-36,4	-151,1
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,2	-1,8	-8,2
Övriga rörelsekostnader	-17,0	-9,6	-51,6
Kreditförluster, netto	-0,5	0,0	0,0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-59,3</b>	<b>-47,8</b>	<b>-210,9</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>76,4</b>	<b>76,1</b>	<b>243,8</b>
Skatt på periodens resultat	-20,5	-20,8	-55,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>55,9</b>	<b>55,3</b>	<b>188,0</b>
Resultat per aktie, SEK	2,04	2,01	6,85
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,02	2,00	6,80

## Balansräkningar för koncernen (MSEK)

	2007-03-31	2006-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Utlåning till kreditinstitut	3 644,5	2 880,2
Utlåning till allmänheten	Not 1	2 290,3
Aktier och andelar	2,3	6,9
Tillgångar i försäkringsrörelsen	3 958,3	3 430,7
Immateriella anläggningstillgångar	34,2	32,9
Materiella tillgångar	11,3	12,2
Övriga tillgångar	104,6	53,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47,1	14,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 009,2</b>	<b>8 721,4</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>		
Inlåning från allmänheten	Not 2	4 545,3
Skulder i försäkringsrörelsen	3 958,3	3 430,7
Övriga skulder	353,0	234,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24,0	22,3
Eget kapital	434,8	488,8
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>10 009,2</b>	<b>8 721,4</b>

## Förändringar i koncernens eget kapital (MSEK)

	2007-01-01	2006-01-01	2006-01-01
	2007-03-31	2006-03-31	2006-12-31
<b>Eget kapital vid årets ingång</b>	<b>488,8</b>	<b>353,7</b>	<b>353,7</b>
Nyemission	-	-	-
Utdelning	-109,9	-	-54,9
Emission av teckningsoptioner	-	-	2,0
Periodens resultat	55,9	55,3	188,0
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>434,8</b>	<b>409,0</b>	<b>488,8</b>

## Kassaflödesanalyser för koncernen (MSEK)

	2007-01-01	2006-01-01
	2007-03-31	2006-03-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,3	68,8
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	856,9	967,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,0	-3,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-109,9	0,0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>764,3</b>	<b>1 033,5</b>
<b>Likvida medel vid periodens början*</b>	<b>2 880,2</b>	<b>802,9</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut*</b>	<b>3 644,5</b>	<b>1 836,4</b>

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

## Redovisningsprinciper

Avanzas delårsrapport är upprättad 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 och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2006:16), samt RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpats i årsredovisningen för 2006.

## 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.

### Not 2 – Förvaltade medel för tredje mans räkning

Utöver i balansräkningen redovisad inlåning har Avanza per den 31 mars 2007 inlåning på klientmedelskonton från tredje man motsvarande 714,0 (735,4 per den 31 december 2006) MSEK.