



Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2005

- Rörelseintäkterna ökade med 10,6 (83,9) procent till 127,3 (115,1) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 41,9 (44,6) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,54 (1,68) SEK.
- Nettosparandet uppgick till 2.340 (1.740) MSEK, motsvarande 14,4 (15,8) procent av depåvärdet vid årets början.

VD-kommentar

”Depåvärdet hos Avanza ökade med hela 35 procent under första halvåret. Det är ett resultat både av att Avanzas privatsparare gjort bra affärer och en stark underliggande tillväxt i form av nytt kapital och nya kunder, inte minst inom Avanza Private Banking. Den betydande tillväxten i depåvärde medförde en intäktsstillväxt på över 10 procent, trots lägre handelsaktivitet än förra året.”

”Vi har haft god draghjälp av en positiv börs under det första halvåret. Och att vi under perioden lyckas attrahera ett nettosparande på över 2.300 MSEK är ett bra kvitto på att de nya produkter vi kommer med hjälper våra kunder till bättre affärer. Avanza Pension har exempelvis attraherat närmare 100 MSEK i nytt kapital trots att det bara gått en dryg månad sedan lansering, vilket är över förväntan. Vi förbereder nu för lansering av ytterligare försäkringsprodukter under hösten”, säger Nicklas Storåkers, vd Avanza.

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

Verksamhetsutveckling

Nettosparandet under första halvåret uppgick till 2.340 (1.740) MSEK, vilket är en ökning med 34,5 (228) procent jämfört med samma period föregående år. Nettosparandet under andra kvartalet uppgick till 800 (550) MSEK. Det starka nettosparandet förklaras både av att befintliga kunder för över en allt större del av sitt sparande till Avanza och en underliggande tillväxt i antal kunder. Som en effekt av fokuserade marknadsinsatser har nettosparandet i fonder varit särskilt starkt. Det totala nettosparandet motsvarar 14,4 (15,8) procent av depåvärdet vid årets början.

Värdeökningen på den genomsnittliga Avanza-portföljen uppgick under perioden januari-juni till 18,3 procent jämfört med Stockholmsbörsens All Share-index som ökade med 11,9 procent.

Fokus under andra kvartalet har varit på försäljning och utveckling av nya produkter. Ett flertal marknadsförings- och försäljningsinsatser har genomförts med gott resultat. Avanza har därigenom stärkt sin marknadsledande position och ökat marknadsandelarna. Försäljningen har varit god inom samtliga kundsegment; Avanza, Avanza Private Banking, Avanza PRO (dagshandlare) och Aktiespar.se. Aktiespar.se är en enkel och användarvänlig tjänst utan minimicourtage på aktiehandel, och som riktar sig till småsparare. Aktiespar.se lanserades i mars och antal depåkunder uppgick vid halvårsskiftet till 1.500 st.

Det totala depåvärdet ökade med 34,6 (30,0) procent till 21.800 MSEK per den 30 juni 2005 (16.200 MSEK per den 31 december 2004). Inom Avanza Private Banking ökade depåvärdet under halvåret med 105 procent till 3.940 MSEK (1.920 MSEK per den 31 december 2004). Inom Aktiespar.se ökade depåvärdet till 120 MSEK sedan starten i mars 2005.

Huvudfokus inom Avanzas utveckling har varit uppbyggnaden av försäkringssystem inom Avanza Pension. I slutet av maj 2005 lanserade Avanza Pension en kapitalpension, som är Avanzas första egna försäkringsprodukt. Avanzas kapitalpension är Sveriges billigaste försäkringssparande helt utan försäkringsavgifter och erbjuder

dessutom ett bredare placeringssortiment än någon annan svensk livförsäkringsprodukt. Kunderna inom Avanza Pension kan idag välja på att investera mellan 500 olika fonder och att direktspara i aktier.

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. Avsikten är att byta firma till Bankaktiebolaget Avanza i samband med att tillståndet erhålls.

Det totala antalet depåkunder ökade netto med 5,5 (4,0) procent under första halvåret till 94.700 st (89.800 st per den 31 december 2004). Under andra kvartalet ökade antal kunder med 1.700 (-100) st netto.

Avanzas depåkunder gjorde i genomsnitt 1,40 (1,52) affärer per månad under första halvåret. Det motsvarar en aktivitetsminskning med 7,9 (+105) procent jämfört med samma period föregående år. Under andra kvartalet ökade handeln till 1,41 (1,11) affärer per kund och månad, vilket är en ökning med 27,0 (42,3) procent jämfört med samma period föregående år. Förklaringen till aktivitetsökningen under andra kvartalet är huvudsakligen den positiva kursutvecklingen i Ericsson-aktien. Andelen aktiva kunder som gör minst en affär per månad har stigit betydligt. De portföljverktyg som Avanza utvecklat bidrar till den ökade aktiviteten. Det genomsnittliga courtaget per affär för depåkunder uppgick under första halvåret till 96 (103) SEK. Rörelseintäkterna per depåkund uppgick till 1.400 (1.400) SEK under första halvåret.

Inlåningen, inklusive klientmedel, ökade till 2.832 (1.766 per den 31 december 2004) MSEK per den 30 juni 2005. Inlåningsökningen beror till stor del på att depåkunderna nettosålt aktier till följd av kursuppgång på börsen. Utlåningen ökade med 12,8 procent till 1.241 (1.100 per den 31 december 2004) MSEK. In- respektive utlåningen motsvarade 13,0 procent (10,9 procent per den 31 december 2004) respektive 5,7 procent (6,8 procent per den 31 december 2004) av depåvärdet.

Avanzas marknadsandel på Stockholmsbörsen uppgick under första halvåret 2005 till 9,0 (8,5) procent av antalet avslut och 1,8 (1,7) procent av omsättningen. Mätt i antal avslut var Avanza därmed den största nätmäklaren och den näst 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 10,6 (83,9) procent till 127,3 (115,1) MSEK under första halvåret 2005. Rörelseintäkterna uppgick till 0,68 (0,86) procent av depåvärdet under första halvåret. Under andra kvartalet ökade rörelseintäkterna med 33,5 (47,6) procent till 66,2 (49,6) MSEK. Ökningen under andra kvartalet förklaras av högre kundaktivitet och en underliggande tillväxt. I juni sålde Avanza domännamnet hq.se till Hagströmer & Qviberg, vilket bidrog positivt till rörelseintäkterna med 1,4 MSEK. Räntenettot uppgick till 37,2 (30,0) MSEK under första halvåret, vilket motsvarar en ökning med 24,0 (42,2) procent jämfört med föregående år. Lägre räntemarginaler har kompenserats av högre volymer.

Courtageintäkterna med avdrag för direkta kostnader utgjorde 53 (62) procent av de totala rörelseintäkterna, medan icke-courtageintäkter (räntenetto, depåavgifter och övriga intäkter) utgjorde resterande 47 (38) procent. Courtageintäkterna från institutionella kunder uppgick till 3,1 (5,0) procent av de totala courtageintäkterna.

Icke-courtageintäkter fortsätter att öka och uppgick under första halvåret till 88 (82) procent av rörelsekostnaderna. Under andra kvartalet uppgick icke-courtageintäkter till 90 (90) 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 första halvåret 2005 uppgick till 68,5 (53,1) MSEK, vilket är en ökning med 29,0 (19,9) procent jämfört med samma period föregående år. Under andra kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till 35,0 (25,3) MSEK. På grund av den fortsatt höga marknadsaktiviteten, aktivt försäljningsarbete och tempo i utvecklingen minskade inte rörelsekostnaderna under andra kvartalet jämfört med första kvartalet, vilket annars är ett säsongsmässigt normalt mönster. Marknadsföringskostnaderna ökade till 8,6 (2,9) MSEK under första halvåret.

Antalet heltidsanställda (exklusive tjänst- och föräldralediga) uppgick i slutet av juni till 93 (73 st per den 31 december 2004) medarbetare. Den utökade organisationen beror både på långsiktiga rekryteringar inom en rad olika områden men också en högre temporär bemanning på grund av den höga marknadsaktiviteten.

Resultatet före skatt uppgick under första halvåret till 58,8 (62,0) MSEK, vilket innebär en rörelsemarginal om 46,2 (53,9) procent. Skattekostnaden uppgick till 16,9 (17,4) 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 första halvåret 2005 till 41,9 (44,6) MSEK. Resultatet per aktie uppgick till 1,54 (1,68) SEK. Avkastningen på eget kapital uppgick under perioden till 15,3 (19,0) procent.

Investeringarna uppgick under första halvåret till 2,0 (1,4) MSEK.

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2005 till 285,9 (273,4 per den 31 december 2004) MSEK eller 10,41 (10,27) SEK per aktie, och kapitaltäckningsgraden till 13,2 (14,2) procent. Avanza redovisar per den 30 juni 2005 28,5 (45,4 per den 31 december 2004) MSEK i uppskjutna skattefordringar. Koncernens likvida medel uppgick till 1 363,4 (489,8 per den 31 december 2004) MSEK.

Framtiden

Hela marknaden för internetsparande i Sverige uppvisar god tillväxt, särskilt i de mer mogna åldersgrupperna. Avanza är marknads ledande aktör avseende internetsparande, såväl prismässigt som innehållsmässigt, och bedöms därför ha goda förutsättningar att även fortsättningsvis uppvisa ett starkt inflöde av nya kunder och nytt kapital. Avanzas mål är att långsiktigt ha en årlig intäktsstillväxt om 20-30 procent.

Intäktsstillväxtmålet baseras på motsvarande tillväxt i depåvärde. Tillväxten i depåvärde förklaras av två faktorer; nettosparande och värdetillväxt. Avanzas mål är att nettosparandet ska uppgå till 15-20 procent under 2005. Under första halvåret uppgick nettosparandet till 13,9 procent. Värdetillväxten bedöms ett normalt år uppgå till 6-8 procent. Under första halvåret uppgick värdetillväxten till 18,3 procent. Sammantaget uppgick tillväxten avseende depåvärde till 34,6 procent och bedöms därmed skapa goda förutsättningar för långsiktig intäktsstillväxt.

Under andra halvåret planeras ett antal produktlanseringar som bedöms förstärka Avanzas konkurrenskraft och därigenom förbättra tillväxtförutsättningarna. Bland annat kommer Avanza under hösten att lansera kapital- och pensionsförsäkringar. Slutsatserna från den positiva reponen i samband med lanseringen av kapitalpension visar att det finns god efterfrågan på enkla och billiga alternativ inom försäkringssparande.

Avanzas kostnadsmål för 2005 är att rörelsekostnaderna inte ska överstiga 120-125 MSEK. Rörelsekostnaderna under andra och tredje kvartalet är normalt lägre än under första och fjärde kvartalet. Om det positiva marknadsklimatet håller i sig kan Avanza komma att satsa mer på marknadsföring och försäljning, vilket skulle medföra att kostnadsmålet överskrids.

På grund av det höga beroendet av börsutvecklingen lämnar Avanza ingen intäcks- eller resultatprognos för 2005. Målsättningen är emellertid att icke-courtageintäkter, d v s de rörelseintäkter som inte är direkt beroende av börsen, ska uppgå till 80-90 procent av rörelsekostnaderna, vilket medför god resultatstabilitet även i ett sämre börs klimat.

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

Delårsrapport 1 januari – 30 september
Bokslutskommuniké

11 oktober 2005
januari 2006

Stockholm den 11 juli 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 juli 2005

KPMG Bohlins AB
Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Koncernens utveckling per kvartal

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

Nyckeltal för koncernen

	05-04-01 05-06-30	05-01-01 05-06-30	04-01-01 04-06-30	04-07-01 05-06-30	04-01-01 04-12-31
Resultat per aktie, SEK	0,81	1,54	1,68	2,56	2,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,81	1,53	1,65	2,53	2,65
Rörelsemarginal %	47,2	46,2	53,9	44,0	48,0
Eget kapital per aktie, SEK	10,41	10,41	9,25	10,41	10,27
Avkastning på eget kapital, %	8,05	15,3	19,0	32,2	29,3
Kapitaltäckningsgrad, %	13,2	13,2	15,5	13,2	14,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	27.465.674	27.184.740	26.622.874	26.959.994	26.622.874
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	27.465.674	27.372.669	27.093.052	27.261.537	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	27.465.674	27.465.674	27.114.076	27.465.674	27.186.658
Antal aktier vid full utspädning	27.465.674	27.465.674	27.465.674	27.465.674	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 per depåvärde

Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt depåvärde under perioden.

Resultaträkningar för koncernen (MSEK)

	05-04-01 05-06-30	04-04-01 04-06-30	05-01-01 05-06-30	04-01-01 04-06-30
Provisionsintäkter	52,8	41,4	103,7	99,9
Provisionskostnader	-8,3	-6,7	-15,7	-15,5
Ränteintäkter	23,1	16,0	43,2	33,8
Räntekostnader	-3,5	-1,4	-6,0	-3,8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,4	0,1	0,2	0,4
Övriga rörelseintäkter	1,7	0,2	1,9	0,3
Summa rörelsens intäkter	66,2	49,6	127,3	115,1
Rörelsens kostnader				
Allmänna administrationskostnader	-28,9	-22,4	-54,3	-47,2
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-0,9	-3,0	-1,8
Övriga rörelsekostnader	-4,6	-2,0	-11,2	-4,1
Kreditförluster, netto	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader	-35,0	-25,3	-68,5	-53,1
Rörelseresultat	31,2	24,3	58,8	62,0
Skatt	-9,1	-6,8	-16,9	-17,4
Periodens resultat	22,1	17,5	41,9	44,6
varav minoritetens andel	-	0,1	-	0,2
Resultat per aktie, SEK	0,81	0,66	1,54	1,68
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,81	0,65	1,53	1,65

Balansräkningar för koncernen (MSEK)

		2005-06-30	2004-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut		1 363,4	489,8
Utlåning till allmänheten	Not 1	1 241,1	1 100,0
Aktier och andelar		0,0	0,2
Immateriella anläggningstillgångar		26,2	26,7
Materiella tillgångar		6,3	6,9
Övriga tillgångar	Not 2	103,9	75,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10,1	5,8
Summa tillgångar		2 751,0	1 705,0
Skulder och eget kapital			
In- och upplåning från allmänheten	Not 3	2 227,7	1 357,8
Övriga skulder	Not 2	212,3	62,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25,1	11,2
Eget kapital		285,9	273,4
Summa skulder och eget kapital		2 751,0	1 705,0

Förändringar i koncernens eget kapital (MSEK)

	2005-01-01 2005-06-30	2004-01-01 2004-06-30	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
Periodens resultat	41,9	44,6	71,7
Eget kapital vid periodens utgång	285,9	246,3	273,4

Kassaflödesanalys för koncernen (MSEK)

	2005-01-01 2005-06-30	2004-01-01 2004-06-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58,0	63,8
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	846,9	-82,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,0	-1,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29,3	-26,6
Periodens kassaflöde	873,6	-46,4
Likvida medel vid periodens början*	489,8	677,4
Likvida medel vid periodens slut*	1 363,4	631,0

* 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 för första halvåret 2005 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 kvartalsrapporten för första halvåret 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 och övriga skulder

I balansposten övriga tillgångar ingår uppskjutna skattefordringar med 28,5 (45,4) MSEK, vilka avser outnyttjade underskottsavdrag. I övriga tillgångar och övriga skulder ingår placeringstillgångar respektive försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka livförsäkringstagaren bär risk med 71,9 (-) MSEK.

Not 3 – Förvaltade medel för tredje mans räkning

Utöver i balansräkningen redovisad inlåning har Avanza per den 30 juni 2005 inlåning på klientmedelskonton från tredje man motsvarande 603,9 (408,1) MSEK.