

Delårsrapport 1 januari - 30 september 2001

- Rörelseintäkterna ökade med 222 procent till 58,3 (18,1) MSEK.
- Resultatet före omstrukturingskostnader och goodwillavskrivningar förbättrades till -2,5 (-21,7) MSEK.
- Verksamheten vände till vinst om 2,0 MSEK före omstrukturingskostnader och goodwillavskrivningar under tredje kvartalet.
- Samgåendet med Avanza har genomförts enligt plan.
- Firmabyte från HQ.SE Aktiespar AB till Avanza AB har genomförts.

Verksamhetsutveckling

Under tredje kvartalet slutfördes samgåendet mellan Avanza och HQ.SE Aktiespar. Som ett resultat av samgåendet har omfattande kostnadsbesparingar och rationaliseringar genomförts. Ett ny ledningsgrupp har etablerats och antalet medarbetare har minskat med c:a 35 procent till 67 medarbetare i slutet av september. I början av oktober lanserades en helt ny hemsida på www.avanza.se, med väsentligt utökad funktionalitet och produktbredd. Den nya hemsidan bygger huvudsakligen på Avanzas tidigare prisbelönta hemsida, men efter integration med HQ.SE Aktiespars system har också väsentliga förbättringar och effektiviseringar av bland annat handelsfunktioner genomförts.

Under årets första nio månader föll Stockholmsbörsen med 31,5 procent, och inte minst under sommaren och inledningen av hösten var börsutvecklingen mycket svag. Detta resulterade i låg handelsaktivitet. Det genomsnittliga antalet affärer per aktiv kund och månad uppgick till 1,0 under årets första nio månader, jämfört med 3,1 affärer under samma period föregående år. Det genomsnittliga courtaget per avräkningsnota uppgick till 79 SEK.

Eftersom utlåningen föll markant med anledning av den negativa börsutvecklingen minskade även övriga intäktskällor under tredje kvartalet. Under de gångna tre kvartalen utgjorde courtageintäkterna med avdrag för direkta kostnader 56 procent av de totala rörelseintäkterna, medan räntenetto, depåavgifter och övriga intäkter utgjorde resterande 44 procent.

Per den 30 september 2001 uppgick antalet öppnade depåer till 96 600 st, att jämföra med 39 000 st vid årsskiftet. Antal aktiva depåer med innehav uppgick till 72 100, jämfört med 37 000 st vid årsskiftet. Det totala depåvärdet hos Avanza uppgick per 30 september 2001 till SEK 8,8 Mdr.

Avanzas marknadsandel på Stockholmsbörsen uppgick i september månad till 4,3 (0,6) procent av antalet transaktioner och 1,0 (0,2) procent av omsättningen. Mätt i antal transaktioner var Avanza näst störst bland de fristående internetmäklarna och femte störst på Stockholmsbörsen totalt sett under årets tre första kvartal.

I och med lanseringen av den nya hemsidan har den underliggande teknologin förändrats avsevärt. I samband med lanseringen inträffade ett par driftsstörningar under september och oktober, vilket inte kan anses vara tillfredställande. Dessa problem har nu avhjälpats, och ett förbättringsarbete av systemarkitekturen pågår för närvarande. Under tredje kvartalet uppgick tillgänglighetsgraden till 99,4 procent, vilket understiger den långsiktiga målsättningen om 99,5 procent.

Resultat och ställning

Koncernen

Resultatet före omstrukturingskostnader och goodwillavskrivningar uppgick för perioden till -2,5 (-21,7) MSEK. Motsvarande resultat för tredje kvartalet uppgick till +2,0 (-3,8) MSEK, vilket innebär en rörelsemarginal före omstrukturingskostnader och goodwillavskrivningar om 9,3 (neg.) procent. Resultatförbättringen jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av intäktsstillskott och kostnadsbesparingar med anledning av förvärven av Aktiespar Fondkommission och Avanza. Bolag ingående i den förvärvade Avanza-koncernen inkluderas i koncernens resultat från och med den 1 augusti 2001.

Omstrukturingskostnaderna för integrationen mellan HQ.SE Aktiespar och Avanza har belastat resultatet under tredje kvartalet med 26,6 MSEK. De totala omstrukturingskostnaderna uppgår därmed till 30,3 MSEK. Goodwillavskrivningarna uppgick under perioden till 35,4 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet före skatt uppgick därmed till -68,2 (-32,7) MSEK.

Provisionsintäkterna uppgick till 45,7 (10,1) MSEK för årets första nio månader och rörelseintäkterna till 58,3 (18,1) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 352 respektive 222 procent, jämfört med samma period föregående år. Ökningen förklaras huvudsakligen av genomförda förvärv, men även ett förbättrat räntenetto, ökade depåavgifter och en växande institutionell handel har bidragit positivt till intäktsökningen. Det svaga marknadsklimatet, med lägre affärsaktivitet och courtageintäkter som följd, har emellertid väsentligen motverkat tillväxten.

Räntenettet uppgick till 18,0 (12,5) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 44 procent jämfört med förra året.

Rörelsekostnaderna exklusive omstrukturingskostnader och goodwillavskrivningar uppgick till 60,8 (39,8) MSEK.

Eget kapital uppgick per den 30 september 2001 till 351,4 (350,5) MSEK eller 13,8 (16,7) SEK per aktie. Koncernens likvida medel uppgick till 415,5 (199,2) MSEK.

Moderbolaget

HQ.SE Aktiespar redovisar för perioden ett resultat före bokslutsdispositioner och skatt om -7,5 (-8,2) MSEK. Nettoomsättningen uppgick till 2,7 MSEK. I resultatet ingår kostnader uppkomna i samband med förvärvet av Avanza om 3,9 MSEK. Bolagets likvida medel uppgick till 41,2 (104,0 per den 31 december 2000) MSEK.

Förvärv av Avanza

I och med att samtliga villkor för förvärvet av Avanza uppfylldes i början av juli förvärvade HQ.SE Aktiespar 93,6% av aktierna i Avanza. Som betalning för Avanza erlade HQ.SE Aktiespar 4 425 907 aktier, vilket medför att antalet utestående aktier för närvarande uppgår till 25 415 478 st. I september bytte HQ.SE Aktiespar firma till Avanza.

Det förvärvade Avanza ingår i koncernresultat- och balansräkningen från och med 1 augusti 2001, och ger upphov till en goodwill om 72,2 MSEK före avskrivningar. Avanza tillämpar en avskrivningstid på goodwill om fem år.

Åtgärder för att uppnå de kostnadsbesparingar, som tidigare bedömdes uppgå till 50 MSEK årligen, genomfördes under tredje kvartalet. Rörelsekostnaderna exklusive avskrivningar och omstrukturingskostnader minskade till 6,6 MSEK per månad under augusti-september 2001, jämfört med 13,0 MSEK per månad under januari-juli 2001 för Avanza och HQ.SE Aktiespar sammantaget.

En tilläggsköpeskilling, som senast fastställs i december 2001, kan uppgå till maximalt 1 511 593 aktier, och är bland annat beroende av kostnaden för avvecklingen av Avanzas tidigare utländska verksamheter. Det totala antalet utestående aktier kan därefter uppgå till maximalt 26 927 071 st.

En utökning av befintligt teckningsoptionsprogram genomfördes under början av oktober och riktades till samtliga medarbetare i det nya bolaget. Efter genomförd utökning motsvarar utestående teckningsoptioner 1 675 800 aktier. Lösenkursen är 22,88 SEK per aktie och löptiden är till och med 24 februari 2003.

Utsikter för fjärde kvartalet

Med nuvarande marknadsaktivitet bedöms resultatet före omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar under fjärde kvartalet förbättras jämfört med tredje kvartalet. Avanza bedöms därigenom även visa vinst före omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar för helåret 2001.

Den bedömda resultatförbättringen förklaras av att kostnadsbesparingarna med anledning av förvärvet av Avanza kommer att få full effekt under fjärde kvartalet. Det fjärde kvartalet är också säsongsmässigt starkare än tredje kvartalet och vissa prishöjningar har dessutom genomförts per den 1 oktober 2001. Inga ytterligare omstruktureringskostnader förväntas heller under årets sista kvartal.

Övrigt

Utdelning av HQ.SE Fonder

Utdelningen av verksamheten inom affärsområdet HQ.SE Fonder genomfördes under maj månad i enlighet med beslut på ordinarie bolagsstämma. HQ.SE Fonder noterades därefter på Nya Marknaden.

Firmabyte

Den 19 september 2001 beslutade en extra bolagsstämma om byte av firma från HQ.SE Aktiespar AB till Avanza AB. I samband med byte av firma ändrades också bolagets kortnamn på Stockholmsbörsen från HQSE till AZA.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké
Årsredovisning

11 februari 2002
mars 2002

Stockholm den 25 oktober 2001.

Nicklas Storåkers, Verkställande Direktör
Telefon 08-562 250 00

Granskningsberättelse för Avanza AB

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

Stockholm den 25 oktober 2001
KPMG
Caj Nackstad
Auktoriserad revisor

Koncernens utveckling per kvartal

MSEK	1-3 kv 2001	3 kv 2001	2 kv 2001	1 kv 2001	1-4 kv 2000	4 kv 2000	3 kv 2000	2 kv 2000	1 kv 2000
Provisionsintäkter	45,7	16,6	12,0	17,1	20,1	10,0	4,9	3,0	2,2
Rörelsens intäkter	58,3	21,6	16,5	20,2	26,6	8,5	8,9	3,1	6,1
Rörelsens kostnader	-60,8	-19,6	-19,5	-21,7	-71,8	-32,0	-12,7	-14,8	-12,3
Resultat före omstruktureringarkostnader och goodwillavskrivningar	-2,5	2,0	-3,0	-1,5	-45,2	-23,5	-3,8	-11,7	-6,2
Omstruktureringarkostnader	-30,3	-26,6	-3,7	-	-19,7	-8,7	-	-3,0	-8,0
Goodwillavskrivningar	-35,4	-13,4	-11,0	-11,0	-3,6	-3,6	-	-	-
Resultat före skatt	-68,2	-38,0	-17,7	-12,5	-68,5	-35,8	-3,8	-14,7	-14,2
Antal öppnade depåer*	96 600	96 600	50 800	52 900	39 000	39 000	8 800	6 900	4 800
Antal aktiva kunder*	72 100	72 100	43 000	48 000	37 000	37 000	6 100	4 800	2 400
Avräkningsnotor per aktiv kund och månad	1,0	0,8	0,9	1,4	2,8	1,9	1,8	2,1	5,6
Medelantal anställda	64	78	57	57	23	27	23	25	18

* I syfte att förbättra rapporteringen har Avanza förtydligat definitionen av antal depåer och kunder. "Öppnade depåer" ersätter det tidigare "Antal aktiva kunder", och anger antalet korrekt registrerade och öppnade depåer. Den nya definitionen av "Aktiva kunder" anger antalet öppnade depåer med innehav.

Nyckeltal för koncernen

	010101-010930	000101-000930	000101-001231
Rörelsens intäkter, MSEK	58,3	18,1	26,6
Rörelsens kostnader, MSEK	-126,5	-50,8	-95,1
Resultat före skatt, MSEK	-68,2	-32,7	-68,5
Resultat per aktie, SEK	-2,26	-1,74	-3,52
Resultat per aktie e utspädning, SEK	-2,26	-1,74	-3,48
Eget kapital per aktie, SEK	13,8	10,6	16,7
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.
Antal aktier, UB	25 415 478	12 849 714	20 989 571
Genomsnittligt antal aktier	21 960 309	13 553 561	15 001 903
Antal aktier efter utspädning, UB	25 439 278	12 849 714	22 104 541
Kapitaltäckningsgrad, %	39	135	99

Definitioner

Resultat per aktie efter skatt

Resultat efter skatt exklusive utdelat resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden. Vid beräkning av genomsnittligt antal aktier efter utspädning har värdet av utestående teckningsoptioner inkluderats.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet stamaktier 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.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Resultaträkningar för koncernen (MSEK)

	010701- 010930	000701- 000930*	010101- 010930	000101- 000930*	000101- 001231*
Rörelsens intäkter					
Provisionsintäkter	16,6	32,0	45,7	92,4	129,1
Provisionskostnader	-2,9	-7,6	-8,4	-25,6	-37,4
Ränteintäkter	12,5	4,9	30,7	17,0	22,0
Räntekostnader	-5,2	-0,8	-12,7	-4,1	-6,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,5	0,0	0,9	0,1	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	-	2,1	-	-
Summa rörelsens intäkter	21,6	28,5	58,3	79,8	107,2
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader	-17,6	-8,5	-51,6	-51,5	-71,7
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14,6	-1,0	-39,2	-2,5	-7,4
Jämförelsestörande poster	-26,6	-	-30,3	-11,0	-19,7
Övriga rörelsekostnader	-0,8	-13,1	-5,4	-23,4	-43,3
Kreditförluster, netto	-	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-59,6	-22,6	-126,5	-88,4	-142,1
Rörelseresultat	-38,0	5,9	-68,2	-8,6	-34,9
Skatt	10,0	-1,6	18,5	2,4	9,6
Resultat från utdelad verksamhet	Not 1	-	4,1	82,5	82,5
Periodens resultat	-28,0	4,3	-45,6	76,3	57,2
Resultat per aktie, SEK	-1,17	0,32	-2,26	-0,46	-1,69

* Inklusive utdelad verksamhet i HQ.SE Fonder

Balansräkningar för koncernen (MSEK)

	010930	000930*	001231*
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	415,5	210,1	210,9
Utlåning till allmänheten	Not 2	155,0	55,5
Aktier och andelar	2,0	1,7	1,5
Immateriella anläggningstillgångar	257,5	2,6	220,9
Materiella tillgångar	16,9	8,9	9,0
Övriga tillgångar	104,7	65,3	76,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18,8	10,4	12,7
Summa tillgångar	970,4	354,5	592,1
Skulder, avsättningar och eget kapital			
In- och upplåning från allmänheten	Not 3	500,4	93,4
Övriga skulder		72,8	87,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		45,8	19,9
Eget kapital	Not 4	351,4	154,1
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		970,4	354,5

* Inklusive utdelad verksamhet i HQ.SE Fonder

Kassaflödesanalys för koncernen (MSEK)

	010101-010930	000101-000930*
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-28,9	-141,0
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	105,3	553,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	143,3	-12,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15,1	-858,4
Periodens kassaflöde	204,6	-458,6
Likvida medel vid årets början**	210,9	668,7
Likvida medel vid periodens slut**	415,5	210,1
Periodens kassaflöde	204,6	-458,6

* Inkl. utdelad verksamhet i HQ.SE Fonder samt Hagströmer & Qviberg
 ** Likvida medel definieras som summan av kassa, utlåning till kreditinstitut och skulder till kreditinstitut.

Noter

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrift (FFFS 2000:18) samt Redovisningsrådets rekommendationer.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som har använts i delårsrapporten är desamma som i den senaste årsredovisningen. Därutöver tillämpar bolaget de nya rekommendationer från Redovisningsrådet som börjar gälla år 2001. Inkomstskatterekommendationen (RR9) har medfört att underskottsavdrag intäktsförts med totalt 9,2 MSEK för år 2000. Bytet av redovisningsprincip redovisas enligt RR5 och jämförelsetalen har därvid omräknats. Övriga rekommendationer har inte haft någon påverkan på koncernens redovisning.

Om inget annat anges särskilt är samtliga siffror i denna rapport exklusive verksamheten inom affärsområdet HQ.SE Fonder, som delades ut till aktieägarna i maj 2001.

Not 1 – Resultat från utdelad verksamhet

I maj 2001 delades verksamheten i HQ.SE Fonder ut i enlighet med bolagsstämans beslut. Den utdelade verksamhetens intäkter uppgick för det första kvartalet 2001 till 17 MSEK. I enlighet med bolagsstämans beslut delades samtliga aktier i Hagströmer & Qviberg ut i juni år 2000. Den utdelade verksamhetens intäkter uppgick för första kvartalet 2000 till 329 MSEK.

Not 2 – Utlåning till allmänheten (MSEK)

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Bolaget redovisar per 30 september 2001 inga osäkra fordringar. Samtliga lån, s k depåkontokrediter, har säkerhet i form av värdepapper upp till fastställt belåningsvärde.

Not 3 – Förvaltade medel för tredje mans räkning (MSEK)

Utöver i balansräkningen redovisade medel förvaltar Avanza per 30 september 2001, medel motsvarande 690,7 (487,1) för tredje mans räkning.

Not 4 – Förändringar av eget kapital (MSEK)

	2001-09-30	2000-09-30*
Eget kapital, ingående balans	346,1	650,6
Effekt av byte av redovisningsprincip	9,2	-
Justerad ingående balans	355,3	650,6
Utdelningar	-13,4	-369,0
Nedsättning av aktiekapital	-	-5,1
Inlösen	-	-202,2
Nyemission	56,2	3,5
Omräkningsdifferens	-0,1	-
Teckningsoptioner	-1,0	-
Årets resultat	-45,6	76,3
Eget kapital, utgående balans	351,4	154,1

* Inklusivt utdelad verksamhet i HQ.SE Fonder