

009

AVANZA BANK DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2009

- Rörelseintäkterna minskade med 4 (–5) procent till 370 (385) MSEK
- Resultatet efter skatt ökade med 12 (–13) procent till 164 (146) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 11 (–12) procent till 5,96 (5,35) SEK
- Nettosparandet uppgick till 7 380 (4 860) MSEK, motsvarande 21 (11) procent av sparkapitalet vid årets början
- Antal konton ökade med 15 (30) procent till 261 000 (226 000 per den 31 december 2008) st och totalt sparkapital ökade med 60 (–16) procent till 55 200 (34 600 per den 31 december 2008) MSEK

Tredje kvartalet

- Rörelseintäkterna ökade med 9 (–11) procent till 128 (117) MSEK
- Resultatet efter skatt ökade med 26 (–18) procent till 59 (47) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 26 (–18) procent till 2,15 (1,70) SEK

Delårsrapport januari – september 2009

VD-kommentar

"Avanza Bank tjänade under tredje kvartalet 2,15 SEK per aktie. Det motsvarar en ökning av vinsten före skatt med 27 procent till 76 MSEK, trots att lägre styrräntor medfört att räntenettet minskat med 22 MSEK jämfört med samma kvartal förra året. När styrräntorna höjs framöver bör räntenettet kunna återhämta sig", säger Nicklas Storåkers, VD Avanza Bank.

"Tillväxtpotentialerna är gynnsamma. Svenska sparare är rekordlikvida med närmare 1 000 MDR SEK i inlåningsmedel. Det innebär att spararna har en av tre sparkronor på konto med en ränta nära noll. En mer stabil börs innebär stora kapitalflöden tillbaka till aktier och aktiefonder. Denna trend är en förklaring till att Avanza Banks nettosparande uppgick till 2 880 MSEK under kvartalet – högre än under något tidigare kvartal."

"Ett annat viktigt skäl till nettosparandet är att alltför många sparare ser nyttan med Avanza Bank. Igår lanserade vi Superlånet med en ränta om 0,99 procent för Avanza Bank-kunder och 0,89 procent för Avanza Private Banking-kunder. Räntan är 35–40 procent lägre än på vanliga bolån. Superlånet innebär att kunderna lånar upp till 35 procent av värdet på en utvald lista av aktier och fonder. Vi bedömer detta som en relativt sett trygg kredit och vill premiera de kunder som tar låga risker."

För ytterligare information:

Nicklas Storåkers, VD Avanza Bank, telefon 070-861 80 01

Birgitta Hagenfeldt, CFO Avanza Bank, telefon 073-661 80 04

Verksamheten

Marknad och försäljning

Stockholmsbörsen har fortsatt att gå upp kraftigt. Under kvartalet steg Stockholmsbörsen med 15 procent och sedan årsskiftet har börsen stigit med 37 procent. Avanza Banks kunder har ett stort intresse för aktie- och fondmarknaderna och har tillsammans sett sina portföljer öka i värde. I och med den ökade tilltron till finansmarknaden ökar också utlåningen. Sedan årsskiftet har utlåningen ökat med 109 procent. Behovet av publika kapitalanskaffningar har varit fortsatt högt under tredje kvartalet.

Tredje kvartalet är det bästa hittills i Avanza Banks historia vad gäller nettosparande. Under kvartalet nettosparade kunderna 2 880 MSEK och sedan årsskiftet uppgår nettosparandet till 7 380 MSEK. Detta motsvarar 21 procent av sparkapitalet vid årets början vilket är mer än det långsiktiga årsmålet om 13–17 procent. Under tredje kvartalet öppnades 11 200 nya konton och därmed har en kvarts miljon konton nu passerats.

Handeln på den alternativa marknadsplatsen Burgundy har formellt varit igång sedan juni. Under tredje kvartalet har motsvarande 4 procent av den totala handeln på Stockholmsbörsen genomförts på Burgundy. För Avanza Bank är motsvarande andel 10 procent. Provisionskostnaderna i relation till provisionsintäkter har blivit lägre som en följd av den ökade konkurrensen.

Svenska Spel har under tredje kvartalet tecknat avtal med Avanza Pension som ett alternativ för sina anställdas tjänstepensioner. Avanza Pension är ett av flera valbara bolag som anställda vid Svenska Spel kan pensionsspara hos.

	2009	2008	förändr	2009	2008	förändr	2008-2009	2008
	jul-sep	jul-sep	%	jan-sep	jan-sep	%	okt-sep	jan-dec
Aktivitet								
Nettosparande, MSEK *	2 880	650	343	7 380	4 860	52	9 280	6 760
varav Pensions- och försäkringssparande, MSEK	1 740	710	145	6 150	4 390	40	5 810	4 050
Nettosparande/Sparkapital, %	24	6	18	28	14	14	24	15
Affärer per konto och månad, st	1,9	1,5	27	1,8	1,6	13	1,8	1,6
Avslut per affär, st	1,8	1,9	-5	1,8	1,8	0	1,9	1,9
Courtage per affär, SEK	86	89	-3	84	93	-10	84	90
Marknadsandelar								
OMX Stockholm, First North och Burgundy								
Antal avslut, %	12,5	8,9	3,6	11,9	8,7	3,2	11,4	9,0
Omsättning, %	6,2	3,9	2,3	5,5	3,6	1,9	5,2	3,8

För definitioner se sid 8.

* Av det totala nettosparandet bidrog förvärvade konton från Ikanobanken med 490 MSEK under första kvartalet 2008.

Avanza Bank har under perioden januari–september 2009 ökat marknadsandelarna på Stockholmsbörsen, First North och Burgundy. Mätt i antal avslut har Avanza Bank störst marknadsandel av samtliga börsmedlemmar med 11,9 procent av antalet avslut under perioden januari–september 2009 respektive 12,5 procent under tredje kvartalet. Nettosparandet uppgick till 7 380 (4 860) MSEK under perioden januari–september vilket är bättre än Avanza Banks långsiktiga mål.

	2009-09-30	2009-06-30	förändr	2008-12-31	förändr	2008-09-30	förändr
			%		%		%
Sparkapital							
Sparkapital, aktie- och fondkonton, MSEK	34 900	30 530	14	24 740	41	27 100	29
Sparkapital, sparkonton, MSEK	700	770	-9	1 130	-38	800	-13
Sparkapital, pensions- och försäkringskonton, MSEK	19 600	15 800	24	8 730	125	10 800	82
varav Tjänstepension, MSEK	620	500	24	300	107	210	195
Sparkapital, MSEK	55 200	47 100	17	34 600	60	38 700	43
Aktier, obligationer, derivat m m, MSEK	37 740	31 430	20	21 650	74	26 170	44
Fonder, MSEK	11 400	9 250	23	6 190	84	6 980	63
Inlåning, MSEK	8 670	8 420	3	8 010	8	7 380	17
Utlåning, MSEK	-2 610	-2 000	31	-1 250	109	-1 830	43
Sparkapital, MSEK	55 200	47 100	17	34 600	60	38 700	43
Inlåning/Utlåning, %	332	421	-89	641	-309	403	-71
Nettolåning/Sparkapital, %	11	14	-3	20	-9	14	-3
Avanza Bank, MSEK	33 220	28 440	17	20 480	62	22 690	46
Mini, MSEK *	1 050	900	17	590	78	630	67
Private Banking, MSEK	19 600	16 700	17	12 900	52	14 600	34
Pro, MSEK	1 330	1 060	25	630	111	780	71
Sparkapital, MSEK	55 200	47 100	17	34 600	60	38 700	43
Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	35	22	13	-36	-	-24	-
OMX Stockholm Price Index sedan årsskifte, %	37	20	17	-42	-	-30	-

För definitioner se sid 8.

* Uppgifter per 2008-12-31 och 2008-09-30 avser Aktiespar.se som ersatts av den nya tjänsten Mini med marknadens lägsta courtage för handel med svenska aktier.

	2009-09-30			förändr		2009-06-30		förändr		2008-09-30		förändr	
	2009-09-30	2009-06-30	%	2008-12-31	%	2008-09-30	%	2008-09-30	%	2008-09-30	%		
Konton													
Konton, st *	261 000	249 800	5	226 000	15	213 700	22						
Förvaltningstjänster, st	8 800	8 600	2	8 500	4	7 200	22						
Konton & förvaltningstjänster, st	269 800	258 400	4	234 500	15	220 900	22						
Aktie- och fondkonton, st	175 800	171 700	2	162 300	8	157 550	12						
Sparkonton, st	15 700	15 200	3	13 500	16	9 850	59						
Pensions- och försäkringskonton, st	69 500	62 900	10	50 200	38	46 300	50						
varav Tjänstepensionskonton, st	8 670	7 600	14	5 280	64	4 630	87						
Konton, st	261 000	249 800	4	226 000	15	213 700	22						
Avanza Bank, konton, st	237 600	227 610	4	206 670	15	195 490	22						
Mini, konton, st **	13 300	12 700	5	11 300	18	10 500	27						
Private Banking, konton, st	8 200	7 890	4	7 110	15	6 310	30						
Pro, konton, st	1 900	1 600	19	920	107	1 400	36						
Konton, st	261 000	249 800	4	226 000	15	213 700	22						

För definitioner se sid 8.

* Av den totala ökningen av antalet konton under 2008 utgjordes förvärvade konton från Ikanobanken av 15 500 st.

** Uppgifter per 2008-12-31 och 2008-09-30 avser Aktiespar.se som ersatts av den nya tjänsten Mini med marknadens lägsta courtage för handel med svenska aktier.

Under perioden januari–september 2009 öppnades 35 000 nya konton. Under samma period 2008 öppnades 33 200 konton varav 9 800 avsåg sparkonton som var en ny kontotyp som lanserades i februari 2008. Intresset för sparkonton har under 2009 varit betydligt mindre till följd av de väsentligt lägre marknadsräntorna. Det starka inflödet av nya konton bidrar till att upprätthålla resultatet trots att räntenettet är svagt till följd av de låga marknadsräntorna. Riksbanken sänkte reporäntan till rekordlåga 0,25 procent under inledningen av tredje kvartalet.

Antal tjänstepensionskonton hos Avanza Bank ökade under perioden januari–september 2009 med 3 400 konton och nettosparandet uppgick till 230 MSEK för tjänstepension.

	2009-09-30			förändr		2009-06-30		förändr		2008-09-30		förändr	
	2009-09-30	2009-06-30	%	2008-12-31	%	2008-09-30	%	2008-09-30	%	2008-09-30	%		
Avanza Zero													
Fondkapital, Avanza Bank, MSEK	1 310	980	34	480	173	400	228						
Fondkapital, PPM, MSEK	380	320	19	250	52	150	153						
Fondkapital, Avanza Zero, MSEK	1 690	1 300	30	730	132	550	207						
Antal andelsägare, Avanza Bank	38 700	34 300	13	27 800	39	24 800	56						
Avkastning, Avanza Zero, %	41	25	16	-36	-	-26	-						
Avkastning, OMXS30-index inkl utdelningar, %	41	25	16	-36	-	-26	-						

Utveckling

I början av fjärde kvartalet lanserades Superlånet med en ränta om 0,99 procent för Avanza Bank-kunder och 0,89 procent för Avanza Private Banking-kunder. Räntan är 35–40 procent lägre än på vanliga bolån. Kunderna kan låna upp till 35 procent av värdet på en utvald lista av aktier och fonder.

Tidigare under året öppnade Avanza Bank för aktiv kapitalförvaltning av sparkapital. Dessutom lanserades den nya tjänsten Mini vilken erbjuder svenska aktiesparare marknadens lägsta courtage för handel med svenska aktier. För aktier noterade på NASDAQ OMX Stockholm och First North är minimicourtage 9 SEK och maxcourtage 59 SEK. Mini är en enkel och lättanvänd tjänst för handel med nordiska aktier och över 900 fonder. Mini har inga årsavgifter eller andra fasta avgifter. Maxbelopp per order i aktier och warranter är 500 000 SEK.

Ekonomisk översikt

	2009	2008	förändr	2009	2008	förändr	2008-2009	2008
	jul-sep	jul-sep	%	jan-sep	jan-sep	%	okt-sep	jan-dec
Resultaträkning, MSEK								
Courtage, netto	77	53	45	217	167	30	279	229
Fondprovisioner	13	8	63	31	34	-9	38	41
Räntenetto	26	48	-46	88	149	-41	132	193
Övriga intäkter	12	8	50	34	35	-3	45	46
Rörelsens intäkter	128	117	9	370	385	-4	494	509
Personal	-26	-29	-10	-92	-103	-11	-126	-137
Marknadsföring	-3	-4	-25	-12	-21	-43	-22	-31
Avskrivningar	-2	-3	-33	-6	-9	-33	-9	-12
Övriga kostnader	-21	-21	0	-58	-63	-8	-85	-90
Rörelsens kostnader	-52	-57	-9	-168	-196	-14	-242	-270
Resultat före skatt	76	60	27	202	189	7	252	239
Rörelsemarginal, %	59	51	8	55	49	6	51	47
Vinstmarginal, %	46	40	6	44	38	6	41	36
K/I-tal, %	41	49	-8	45	51	-6	49	53
Resultat per aktie, SEK	2,15	1,70	26	5,96	5,35	11	7,40	6,78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,15	1,70	26	5,95	5,32	12	7,38	6,75
Avkastning på eget kapital, %	10	8	2	26	25	1	33	32
Investeringar, MSEK	1	0	100	6	10	-40	7	11
Courtageintäkter/Rörelseintäkter, %	60	45	15	59	43	16	56	45
Icke-courtageintäkter/Rörelseintäkter, %	40	55	-15	41	57	-16	44	55
varav Fondprovisioner/Rörelseintäkter, %	10	7	3	8	9	-1	8	8
varav Räntenetto/Rörelseintäkter, %	20	41	-21	24	39	-15	27	38
varav Övriga intäkter/Rörelseintäkter, %	9	7	2	9	9	0	9	9
Icke-courtageintäkter/Rörelsekostnader, %	98	112	-14	91	111	-20	89	104
varav Räntenetto/Rörelsekostnader, %	50	84	-34	52	76	-24	55	71
Rörelseintäkter/Sparkapital, %	0,25	0,28	-0,03	0,85	0,89	-0,04	1,16	1,23
varav Räntenetto/Sparkapital, %	0,05	0,12	-0,07	0,20	0,34	-0,14	0,31	0,47
Medelantal anställda, st	186	199	-7	183	200	-9	185	196
Handelsdagar, st	66	66	0	186	189	-2	248	251
Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %	99,8	99,9	-0,1	99,8	99,9	-0,1	99,9	99,9

	2009-09-30		2009-06-30		2008-12-31		2008-09-30	
			förändr	%	förändr	%	förändr	%
Eget kapital per aktie, SEK	22,83	20,68	10	22,76	0	21,19	8	
Kapitalbas/Kapitalkrav *	1,76	1,67	5	1,62	9	1,93	-9	
Antal anställda, st	184	178	3	192	-4	191	-4	
Börskurs, SEK	144,00	120,25	20	71,00	103	80,00	80	
Börsvärde, MSEK	3 970	3 320	20	1 960	103	2 200	80	

För definitioner se sid 8.

* Kapitalbas/Kapitalkrav per 2009-09-30, 2009-06-30 samt 2008-12-31 avser det finansiella konglomeratet. Uppgifterna per 2008-09-30 avser den finansiella företagsgruppen som nu har upphört, se vidare not 3 på sid 11.

Avanza Bank publicerar även ett Excel-dokument med finansiell historik. Informationen är på engelska och sökvägen är avanzabank.se/keydata.

Reporäntan som styr Avanza Banks räntemarginaler har sänkts kraftigt sedan toppen i september/oktober 2008 då den uppgick till 4,75 procent. Under inledningen av tredje kvartalet sänktes reporäntan till 0,25 procent. Under perioden januari-september uppgick reporäntan i genomsnitt till 0,79 procent att jämföra med 4,30 procent under samma period 2008. Trots låga marknadsräntor ökade intäkterna med 9 procent under tredje kvartalet. Under perioden januari-september minskade intäkterna med 4 procent. Courtageintäkterna ökade med 30 procent under perioden januari-september samtidigt som räntenettet minskade med 41 procent. Kundernas aktivitet har ökat vilket förklaras av den uppåtgående börsen.

Utlåningen har under perioden januari–september ökat med 109 procent. Detta är ett tydligt tecken på tilltro till börsutvecklingen. Under tredje kvartalet har Stockholmsbörsen stigit med 15 procent och med 37 procent sedan årsskiftet. Icke-courtageintäkter under perioden januari–september utgörs av räntenetto 58 (68) procent, fondprovisioner 20 (16) procent och övrigt 22 (16) procent.

Skattekostnaden för tredje kvartalet har belastats med 2,7 MSEK hänförliga till första halvåret till följd av att skatteberäkningen tidigare inte varit korrekt.

Riksdagen har beslutat att bygga upp en stabilitetsfond som ska finansiera statens åtgärder för att stödja det finansiella systemet. Alla banker och andra kreditinstitut ska betala en årlig stabilitetsavgift till fonden från och med 2009. Den totala avgiften beräknas uppgå till 2,64 miljarder kronor per år. Den fördelas mellan instituten efter storlek och den risk de utsätter systemet för. För Avanza Bank beräknas avgiften för 2009 uppgå till 1,4 MSEK och 1,1 MSEK har belastat resultatet för perioden januari–september.

Avanza Bank har inte återköpt några egna aktier under 2009.

Kapitalöverskott

	2009-09-30	2008-12-31
Kapitalbas enligt Not 3 sid 11, MSEK	471	426
Vinster som inte varit föremål för revision, MSEK	–	–
Antagen/Föreslagen utdelning, 4,50 (6,00) SEK per aktie, MSEK	124	165
Kapitalbas justerad före utdelning, MSEK	595	591
Kapitalkrav med hänsyn till Avanza Banks interna kapitalbedömningsprocess, MSEK	315	315
Kapitalöverskott totalt, före antagen utdelning, MSEK	280	276
Kapitalöverskott per aktie, SEK	10,14	10,01

Vid beräkning av kapitalbasen under löpande år inkluderas bara vinster som varit föremål för revision. Om periodens resultat har varit föremål för revision justeras för antagen utdelning. För att beräkna utdelningsutrymmet har i ovanstående tabell justerats för antagen utdelning som dragits av vid beräkningen av kapitalbasen enligt kapitaltäckningsreglerna, se Not 3 på sid 11.

Kapitalöverskottet, d v s det maximala utrymme som finns tillgängligt för utdelning och återköp av egna aktier, uppgick per den 30 september 2009 till 280 MSEK.

Finansiell ställning

Avanza Bank saknar direkt exponering mot de problem som präglat marknaden och som utgörs av dels finansieringsproblem och dels problem med osäkerhet avseende värdet på krediter och andra fordringar. Samtliga Avanza Banks tillgångar har hög likviditet. För merparten av tillgångarna kan omplaceringar därför göras med en dags dröjsmål. Tillgångarna bedöms vara trygga. Avanza Bank har inte haft några kreditförluster under perioden januari–september och kreditförlusterna har sedan 2001 i genomsnitt uppgått till mindre än 0,01 procent per år.

De lagstadgade skydden och garantierna (t ex den statliga Insättningsgarantin) gäller för kunder hos Avanza Bank som för alla svenska banker och försäkringsbolag. Mer information om Avanza Bank och trygghet finns på avanzabank.se.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB

Avanza Bank Holding AB är moderbolag i Avanza Bank-koncernen. Rörelseresultatet för perioden januari–september 2009 var –5 (–6) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Utdelning har lämnats till aktieägarna med 165 (163) MSEK.

Framtiden

Avanza Banks mål är att den årliga vinsttillväxten långsiktigt ska uppgå till 15–25 procent.

De goda långsiktiga tillväxtmöjligheterna har sin förklaring i att sparande på internet växer snabbt. Detta beror på internets fördelar vad gäller enkelhet och låga avgifter, ett ökat behov av individuellt sparande och att internetanvändandet ökar i de mer mogna målgrupperna.

På lång sikt finns det ett tydligt samband mellan tillväxt i sparkapital och tillväxt i rörelseintäkter, varför en underliggande tillväxt i sparkapital skapar förutsättningar för intäkstillväxt. Samtidigt bedöms prispressen fortsätta, vilket påverkar tillväxttakten negativt.

Årlig tillväxt (cirka)

De långsiktiga tillväxtmålen kan sammanfattas enligt följande:

	2001–2008	Mål
Nettosparande, % av sparkapital vid årets början	22 % *	13–17 %
Värdetillväxt	2 % *	6–8 %
Sparkapital, tillväxt	22 %	20–25 %
Bedömd prispress	(1 %)	(3–7 %)
Intäkstillväxt	27 %	10–25 %
Kostnadsökning	(18 %)	(10–20 %)
Vinsttillväxt	59 %	15–25 %

* 2002–2008

Nettosparandet har till och med september 2009 ökat med 21 procent av sparkapitalet vid årets början vilket är mer än det långsiktiga årsmålet om 13–17 procent. Under inledningen av oktober fortsätter nettosparandet att vara starkt. Värdetillväxten för ett genomsnittligt konto uppgår i genomsnitt till 35 procent sedan årsskiftet under perioden januari–september 2009.

Målen för intäkstillväxt bedöms inte uppnås under 2009 framförallt på grund av den låga räntenivån. Däremot bedöms förutsättningarna som goda att under 2009 uppnå målet för långsiktig vinsttillväxt vilket förklaras av den starka börsutvecklingen under det senaste halvåret och minskningen av kostnaderna under 2009 jämfört med 2008. Vinstmarginalerna bedöms vara fortsatt goda.

Räntenettet kommer att ligga på en väsentligt lägre nivå jämfört med 2008. Dock har utlåningen ökat med 109 procent sedan årsskiftet vilket påverkar räntenettet positivt. Reporäntan ligger kvar på 0,25 procent, men i takt med att styrräntorna återvänder till mer normala nivåer så bedöms Avanza Banks räntenetto kunna förbättras.

De svenska spararna hade i somras 1 000 MDR SEK eller knappt 30 procent av sitt sparande på bankkonto vilket är en hög nivå historiskt sett. Dessutom till mycket låg ränta. Det finns förutsättningar för att spararna kommer att få ett ökat intresse för aktiemarknaden vid en fortsatt stabil börsutveckling.

Avanza Banks affärsmodell innebär att den största delen av kostnaderna är fasta. Marknadsförings- och försäljningskostnader är dock huvudsakligen rörliga kostnader som beror på hur Avanza Bank bedömer marknadsläget. Avanza Bank har under perioden januari–september valt att vara återhållsamt med marknadsföring vilket är ett led i att minska kostnaderna i ett sämre marknadsklimat, men Avanza Bank verkar emellertid i en snabbt föränderlig marknad och kan därför också välja att satsa ytterligare på tillväxt. Det kan medföra högre kostnader än prognostiserat. Målet är att minska kostnaderna under 2009 med minst 10–15 procent. Säsongsmissigt är rörelsekostnaderna under första och fjärde kvartalet normalt högre än under övriga kvartal.

Den tidigare målsättningen att icke-courtageintäkter, det vill säga de rörelseintäkter som inte är direkt beroende av börsen, ska uppgå till lägst 100 procent av rörelsekostnaderna bedöms i rådande marknadsläge med låga räntenivåer inte vara rim-

lig att uppnå för helåret 2009. Under tredje kvartalet uppgick icke-courtageintäkter till 98 procent av rörelsekostnaderna vilket visar på en positiv trend. Utlåningen har ökat kraftigt under 2009 och bedöms fortsätta att öka under fjärde kvartalet vilket leder till att icke-courtageintäkterna i förhållande till rörelsekostnaderna åter närmar sig 100 procent.

I juni lanserades Burgundy formellt och effekten av den ökade konkurrensen märks tydligt i lägre kostnader efter att handeln på Burgundy varit igång i några månader. Effekterna kommer successivt att öka om en ännu större andel av affärerna görs på alternativa marknadsplatser. Den ökade konkurrensen innebär bland annat att priserna sänks generellt i branschen vilket gör att nyckeltal som provisionskostnader i relation till provisionsintäkter minskar successivt.

Intresset för börsintroduktioner bedöms vara fortsatt lågt under fjärde kvartalet. Dock kan intresset öka om den goda börsutvecklingen fortsätter under året. Behovet av kapitalanskaffningar är fortsatt högt under resterande del av 2009.

Under fjärde kvartalet kommer ytterligare produkter och tjänster att lanseras.

Övriga bolagshändelser

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Avanza Banks verksamhet medför dagligen risker som mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda företagets kapital och anseende. De sätt på vilket Avanza Bank identifierar, följer upp och hanterar dessa risker är viktiga för verksamhetens sundhet och bolagets långsiktiga lönsamhet. I Avanza Banks årsredovisning för 2008, not 30, ges en utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna delårsrapport.

Närståendetransaktioner

Avanza Banks närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2008, i not 31. Inga väsentliga förändringar har uppstått därefter.

Incitamentsprogram

Delprogram 2 i det tidigare optionsprogrammet 2005–2008 har förfallit utan värde per den 30 september 2009, vilket innebär att det inte genomfördes någon nyemission avseende detta delprogram. Delprogrammet omfattade 411 620 aktier och lösenpriset var 168,78 SEK per aktie.

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 21 april 2009 beslutade om ett bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB. Inga aktier har återköpts under 2009.

Minskning av aktiekapital

Årsstämman den 21 april 2009 beslutade om en minskning av aktiekapitalet med 45 583 SEK. Minskningen av aktiekapitalet har skett genom indragning av de 18 233 aktier som ägdes av bolaget och som återköpts under 2008. Under tredje kvartalet registrerade Bolagsverket denna minskning av aktiekapitalet.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2009	20 januari 2010
Årsredovisning 2009	mars 2010
Delårsrapport januari – mars 2010	21 april 2010
Årsstämma	21 april 2010

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.
Avslut:	Köp- och säljtransaktioner som genomförs på olika marknadsplatser och i olika värdepapper.
Courtageintäkter:	Courtageintäkter med avdrag för direkta kostnader.
Courtage per affär:	Courtageintäkter 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.
Icke-courtageintäkter:	Intäkter exklusive courtageintäkter med avdrag för direkta kostnader.
Inlåning:	Inlåning inklusive klientmedelskonton.
Kapitalbas:	Det finansiella konglomeratets egna kapital justerat för avdrag enligt bestämmelserna för kreditinstitut, fondbolag respektive försäkringsbolag om hur kapitalbasen och kapitalkravet bestäms.
K/I-tal:	Kostnader i relation till intäkter.
Konto:	Öppnat konto med innehav.
Nettoinlåning/Sparkapital:	Inlåning inklusive klientmedelskonton minus utlåning i förhållande till sparkapitalet vid periodens slut.
Nettosparande:	Insättningar, med avdrag för uttag, av likvida medel och värdepapper.
Nettosparande/Sparkapital:	Periodens nettosparande på årsbasis i förhållande till sparkapitalet vid periodens ingång.
Resultat per aktie:	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden.
Räntenetto/Sparkapital:	Räntenetto i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden.
Rörelseintäkter/Sparkapital:	Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden.
Rörelsemarginal:	Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.
Sparkapital:	Det sammanlagda värdet på konton hos Avanza Bank.
Vinstmarginal:	Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

Resultaträkningar för koncernen (MSEK)*

	2009	2008	2009	2008	2008-2009	2008
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelsens intäkter						
Provisionsintäkter	118	84	331	285	431	384
Provisionskostnader	-16	-15	-50	-50	-70	-69
Ränteintäkter	28	108	107	308	193	394
Räntekostnader	-2	-60	-19	-159	-61	-201
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	0	1	1	1	1
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Summa rörelsens intäkter	128	117	370	385	494	509
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader	-43	-47	-140	-155	-192	-207
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-3	-6	-9	-9	-12
Övriga rörelsekostnader	-7	-7	-22	-32	-41	-51
Kreditförluster, netto	0	0	0	0	0	0
Summa rörelsens kostnader	-52	-57	-168	-196	-242	-270
Rörelseresultat	76	60	202	189	252	239
Skatt på periodens resultat	-17	-13	-38	-43	-48	-54
Periodens resultat **	59	47	164	146	204	185
Resultat per aktie, SEK	2,15	1,70	5,96	5,35	7,40	6,78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,15	1,70	5,95	5,32	7,38	6,75
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	27 578	27 428	27 578	27 294	27 561	27 351
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	27 673	27 516	27 626	27 457	27 619	27 481
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	27 578	27 496	27 578	27 496	27 578	27 578
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	27 707	27 594	27 707	27 594	27 707	27 578
Antal aktier vid full utspädning, tusental	29 105	28 952	29 105	28 952	29 105	28 940

* Överensstämmer med totalresultat eftersom inget övrigt totalresultat finns.

** Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Balansräkningar för koncernen (MSEK)

	2009-09-30	2008-12-31
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	6 092	6 587
Utlåning till allmänheten	Not 1	2 608
Aktier och andelar	12	12
Tillgångar i försäkringsrörelsen	17 889	7 448
Immateriella anläggningstillgångar	32	35
Materiella tillgångar	6	8
Övriga tillgångar	47	238
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37	16
Summa tillgångar	26 723	15 597
Skulder och eget kapital		
Inlåning från allmänheten	Not 2	7 989
Skulder i försäkringsrörelsen	17 889	7 448
Övriga skulder	180	98
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	37
Eget kapital	630	628
Summa skulder och eget kapital	26 723	15 597

Förändringar i koncernens egna kapital (MSEK)

	2009	2008	2008
	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	628	573	573
Utdelning	-165	-163	-163
Emission av teckningsoptioner	3	4	4
Lösen av teckningsoptioner	-	24	29
Återköp av egna aktier	-	-1	-1
Periodens resultat	164	146	185
Eget kapital vid periodens utgång	630	583	628

Inga minoritetsintressen finns i eget kapital.

Kassaflödesanalyser för koncernen (MSEK)

	2009	2008	2009	2008
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49	47	122	164
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-166	653	-450	1 473
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	1	-5	-9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	9	-162	-137
Periodens kassaflöde	-117	710	-495	1 491
Likvida medel vid periodens början *	6 209	4 986	6 587	4 205
Likvida medel vid periodens slut *	6 092	5 696	6 092	5 696

* Likvida medel utgörs av utlåning till kreditinstitut.

Resultaträkningar för moderbolaget (MSEK)

	2009	2008
	jan-sep	jan-sep
Rörelsens intäkter	1	1
Rörelsens kostnader	-6	-7
Rörelseresultat	-5	-6
Resultat från finansiella investeringar	-	-
Skatt på periodens resultat	1	2
Periodens resultat	-4	-4

Balansräkningar för moderbolaget (MSEK)

	2009-09-30	2008-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	225	222
Kortfristiga fordringar	13	182
Likvida medel	0	0
Summa tillgångar	238	404
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	236	402
Kortfristiga skulder	2	2
Summa eget kapital och skulder	238	404

Varav fordringar på dotterbolag 11 (181).

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpats i årsredovisningen för 2008. Den omarbetade IAS 1, Utformning av finansiella rapporter, kräver att en rapport över totalresultatet presenteras. För koncernen föreligger ingen skillnad mellan periodens resultat och periodens totalresultat varför ingen separat rapport över totalresultatet presenteras i delårsrapporten.

Noter

Not 1 – Utlåning till allmänheten

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

Not 2 – Förvaltade medel för tredje mans räkning

Utöver i balansräkningen redovisad inlåning har Avanza Bank per den 30 september 2009 inlåning på klientmedelskonton från tredje man motsvarande 681 (645 per den 31 december 2008) MSEK.

Not 3 – Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet (MSEK)

	2009-09-30	2008-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital koncernen	630	628
Avgår, vinster som inte varit föremål för revision	–	–
Antagen/Föreslagen utdelning	–124	–165
Eget kapital finansiella konglomeratet	506	463
<i>Avgår</i>		
Immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	–35	–37
Kapitalbas	471	426
Kapitalkrav		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	216	202
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn	32	29
Teoretiska kapitalkrav för icke reglerade enheter	19	32
Kapitalkrav	267	263
Överskott av kapital	204	163
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,76	1,62

Finansinspektionen beslutade i december 2008 att Avanza Bank-koncernen utgör ett finansiellt konglomerat. Som en följd av detta beslut upphörde den finansiella företagsgruppen att existera. Ovanstående tabell avser det finansiella konglomeratet inkluderande Avanza Bank Holding AB och samtliga dess dotterbolag. Det finansiella konglomeratets kapitalbas och kapitalkrav är beräknat enligt konsolideringsmetoden.

Not 4 – Segmentinformation

Avanza Bank har inga segment som uppfyller kriterierna i IFRS 8. All verksamhet bedrivs i Sverige och såväl externa intäkter som anläggningstillgångar hänför sig till Sverige.

Externa provisionsintäkter per produktområde/tjänstegrupp fördelar sig på följande sätt (MSEK):

	2009 jul–sep	2008 jul–sep	2009 jan–sep	2008 jan–sep
Direkta sparprodukter	90	59	234	205
Indirekta sparprodukter	24	21	86	61
Övriga tjänster	4	4	11	19
Summa provisionsintäkter	118	84	331	285

Direkta sparprodukter avser aktie-, fond- och sparkonton. Indirekta sparprodukter avser pensions- och försäkringskonton. I övriga tjänster ingår kapitalförvaltningstjänster, corporate finance etc.

Det finns ingen enskild extern kund som genererar intäkter som överstiger 10 procent av koncernens intäkter. Avanza Bank erbjuder en diversifierad portfölj av spartjänster på starkt konkurrensutsatta marknader. Detta medför att koncernens beroende av enskilda kunder är begränsat.

Stockholm den 16 oktober 2009

Nicklas Storåkers

Verkställande direktör

Revisorernas granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Avanza Bank Holding AB för perioden 1 januari 2009 till 30 september 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 16 oktober 2009

Ernst & Young AB

Lars Träff

Auktoriserad revisor

Informationen i denna rapport är sådan som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldig att offentliggöra och själv har valt att offentliggöra enligt både lagen om värdepappersmarknaden och lagen om handel med finansiella instrument. Informationen har lämnats till marknaden för offentliggörande den 16 oktober 2009 kl 07.45 (CET).

Avanza Bank publicerar även ett Excel-dokument med finansiell historik. Informationen är på engelska och uppdateras kvartalsvis. Sökvägen är avanzabank.se/keydata.