



Avanza delårsrapport 1 januari-30 september 2002

I samtliga jämförelsesiffror konsolideras Avanza Holding-koncernen per 1 augusti 2001

- Resultatet före goodwillavskrivningar för årets första nio månader förbättrades till 11,2 (-2,5) MSEK. Motsvarande resultat för tredje kvartalet uppgick till 8,1 (2,0) MSEK, vilket innebär en rörelsemarginal om 26,8 (9,2) procent.
- Resultatet före skatt uppgick till 4,7 (-68,2) MSEK.
- Rörelseintäkterna ökade med 45 procent till 84,5 (58,3) MSEK.

VD-kommentar

”Trots en mycket svag börs har privatpersoners börshandel ökat med 33 procent under det senaste kvartalet. Det tilltagande intresset märks bland såväl normala privatsparare som daytraders. Avanza räknar med att denna trend håller i sig under resterande del av året.”

”Våra förväntningar om både högre aktivitet bland våra kunder och kostnadsbesparingar för Avanza infriades under tredje kvartalet. Effekten blev ett starkt resultat för Avanza. En rörelsemarginal om 27 procent före goodwillavskrivningar under mycket svåra förutsättningar är ett kvitto på Avanzas starka position i marknaden”, säger Nicklas Storåkers, vd Avanza.

”Emissionen i Ericsson var en starkt bidragande anledning till det ökade börsintresset under augusti och september. Många nya privatinvestorer valde Avanza för att köpa Ericsson-aktier, och för bolaget innebar det ett stort tillflöde av nya kunder.”

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

Verksamhetsutveckling

Under årets nio första månader föll Stockholmsbörsen med 44 procent, varav 20 procent under tredje kvartalet. Handelsaktiviteten återhämtade sig emellertid under tredje kvartalet. Den genomförda emissionen i Ericsson och marknadens höga volatilitet bidrog till återhämtningen. Avanzas depåkunder gjorde i genomsnitt 0,7 (0,9) affärer per månad under årets nio första månader, och 0,8 (0,8) affärer per månad under tredje kvartalet. Det genomsnittliga courtaget per nota för depåkunder uppgick till 97 (79) SEK mellan januari och september, och 96 (84) SEK under tredje kvartalet. Rörelseintäkterna per aktiv depåkund uppgick i genomsnitt till 119 SEK under årets nio första månader.

Under stora delar av året har kunderna nettköpt aktier och därmed har inlåningen minskat. Denna trend fortsatte under tredje kvartalet och trots betydande nettoinsättningar minskade inlåningen, inklusive klientmedel, till 903 (1.227 per den 31 december 2001) MSEK per den 30 september 2002. Utlåningen minskade till 180 (214 per den 31 december 2001) MSEK. Den lägre utlåningen beror på fallande marknadsvärden. Det totala depåvärdet hos Avanza har minskat till SEK 5,2 Mdr per den 30 september 2002 (SEK 8,4 Mdr per den 31 december 2001).

Per den 30 september 2002 uppgick antalet öppnade depåer till 97.500, vilket var en ökning med 2.200 st jämfört med årsskiftet. Antalet aktiva depåkunder uppgick per den 30 september 2002 till 73.700 (73.000 per den 31 december 2001) st. Under tredje kvartalet ökade antalet aktiva depåer med 1.300 st, huvudsakligen som en följd av intresset bland privatinvestorer att delta i Ericsson-emissionen. Avanzas institutionella kunder har ökat i antal, men handeln är ojämn och i slutet av kvartalet har handeln varit mestadels avvaktande.

Avanzas marknadsandel på Stockholmsbörsen uppgick under årets nio första månader till 4,8 (5,7) procent av antalet transaktioner och 0,7 (0,8) procent av omsättningen. Under tredje kvartalet uppgick motsvarande

marknadsandelar till 5,0 (4,8) procent respektive 0,9 (0,8) procent. Jämförelsesiffror för 2001 innefattar Avanza Holding-koncernen.

Resultat och ställning

Koncernen

Rörelseintäkterna uppgick till 84,5 (58,3) MSEK under årets nio första månader, vilket innebär en ökning om 45 procent jämfört med samma period föregående år. Under tredje kvartalet uppgick rörelseintäkterna till 30,2 (21,6) MSEK. Aktiviteten kring emissionen i Ericsson bidrog till Avanzas rörelseintäkter under tredje kvartalet med knappt 3 MSEK. Under årets första nio månader utgjorde courtageintäkterna med avdrag för direkta kostnader 53 procent av de totala rörelseintäkterna, medan räntenetto, depåavgifter och övriga intäkter utgjorde resterande 47 procent.

Rörelsekostnaderna exklusive goodwillavskrivningar uppgick för perioden januari-september till 73,3 (60,8) MSEK, vilket motsvarar en genomsnittlig månadskostnad om cirka 8,1 (6,8) MSEK. Under tredje kvartalet uppgick de månatliga rörelsekostnaderna till 7,3 MSEK, vilket är en minskning med 19 procent jämfört med första kvartalet och 8 procent jämfört med andra kvartalet.

Resultatet före goodwillavskrivningar uppgick för niomånadersperioden till 11,2 (-2,5) MSEK, vilket innebär en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar om 13,2 (neg.) procent. Under tredje kvartalet uppgick motsvarande resultat till 8,1 (2,0) MSEK, vilket innebär en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar om 26,8 (9,2) procent. Resultatet före skatt för årets första nio månader förbättrades till 4,7 (-68,2) MSEK. Under tredje kvartalet uppgick resultatet före skatt till 6,0 (-38,0) MSEK.

Eget kapital uppgick per den 30 september 2002 till 182,1 (178,3) MSEK eller 6,8 (6,7) SEK per aktie. Koncernens likvida medel uppgick till 473,3 (356,7) MSEK.

Utsikter för fjärde kvartalet

Nya produktlanseringar under fjärde kvartalet och början av nästa år förväntas förstärka möjligheterna för god kundtillväxt. Trots rådande osäkerhet i marknaden bedöms säsongsmässiga mönster bidra till att kundernas aktivitetsnivå under fjärde kvartalet bibehålls jämfört med tredje kvartalet. Kostnaderna bedöms vara oförändrade jämfört med tredje kvartalet.

Övrigt

Nytt optionsprogram

Den 19 augusti 2002 beslutade en extra bolagsstämma att genomföra ett nytt optionsprogram. Optionsprogrammet omfattar maximalt 1.400.000 optioner. Löptiden är till och med den 17 februari 2006 och lösenpriset uppgår till 14,07 SEK per aktie.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké
Årsredovisning

3 februari 2003
mars 2003

Stockholm den 21 oktober 2002.

Nicklas Storåkers
Verkställande direktör

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 21 oktober

KPMG
Caj Nackstad, Auktoriserad revisor

Koncernens utveckling per kvartal

MSEK	Q3 2002	Q2 2002	Q1 2002	Q4 2001	Q3 2001	Q2 2001	Q1 2001
Rörelsens intäkter	30,2	24,6	29,7	35,2	21,6	16,5	20,2
Rörelsens kostnader	-22,1	-24,0	-27,2	-23,8	-19,6	-19,5	-21,7
Resultat före omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar	8,1	0,6	2,5	11,4	2,0	-3,0	-1,5
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-26,6	-3,7	-
Goodwillavskrivningar	-2,1	-2,2	-2,2	-15,3	-13,4	-11,0	-11,0
Goodwillnedskrivningar	-	-	-	-215,7	-	-	-
Resultat före skatt	6,0	-1,6	0,3	-219,6	-38,0	-17,7	-12,5
Öppnade depåer, st	97.500	96.400	95.900	95.300	96.600	50.800	52.900
Aktiva depåkunder, st	73.700	72.400	73.400	73.000	72.100	43.000	48.000
Avräkningsnotor per aktiv depåkund och månad, st	0,8	0,6	0,8	1,0	0,8	0,9	1,4
Medelantal anställda, st	61	62	65	65	78	57	57

Nyckeltal för koncernen

	020101-020930	010101-010930	010101-011231
Resultat per aktie, SEK	0,12	-2,26	-10,5
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,12	-2,26	-10,5
Eget kapital per aktie, SEK	6,8	13,8	6,7
Avkastning på eget kapital, %	2	neg.	neg.
Kapitaltäckningsgrad, %	40	39	36
Antal aktier, UB	26.622.874	25.415.478	26.622.874
Genomsnittligt antal aktier	26.622.874	21.960.309	22.897.135
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	26.675.446	21.984.109	22.947.010

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.

Öppnad depå

Korrekt registrerad och öppnad depå.

Aktiv depåkund

Öppnad depå med innehav.

Resultaträkningar för koncernen (MSEK)

	Juli-sept 2002	Juli-sept 2001	Jan-sept 2002	Jan-sept 2001
Rörelsens intäkter				
Provisionsintäkter	19,7	16,6	58,2	45,7
Provisionskostnader	-2,7	-2,9	-7,9	-8,4
Ränteintäkter	13,5	12,5	41,7	30,7
Räntekostnader	-3,5	-5,2	-12,3	-12,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3,2	0,5	4,2	0,9
Övriga rörelseintäkter	-	0,1	0,6	2,1
Summa rörelsens intäkter	30,2	21,6	84,5	58,3
Rörelsens kostnader				
Allmänna administrationskostnader	-18,2	-17,6	-59,4	-51,6
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,9	-14,6	-14,8	-39,2
Jämförelsestörande poster	-	-26,6	-	-30,3
Övriga rörelsekostnader	-1,2	-0,8	-5,6	-5,4
Kreditförluster, netto	0,1	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-24,2	-59,6	-79,8	-126,5
Rörelseresultat	6,0	-38,0	4,7	-68,2
Skatt	-1,8	10,0	-1,4	18,5
Minoritetsandel	-	-	-	-
Resultat från utdelad verksamhet	Not 1	-	-	4,1
Periodens resultat	4,2	-28,0	3,3	-45,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,16	-1,17	0,12	-2,26
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,16	-1,17	0,12	-2,26

Balansräkningar för koncernen (MSEK)

		020930	011231
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut		473,3	356,7
Utlåning till allmänheten	Not 2	179,6	214,4
Aktier och andelar		1,7	1,9
Immateriella anläggningstillgångar		35,7	44,7
Materiella tillgångar		7,0	12,3
Övriga tillgångar	Not 3	95,3	142,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12,3	12,5
Summa tillgångar		804,9	785,4
Skulder, avsättningar och eget kapital			
In- och upplåning från allmänheten	Not 4	574,5	561,3
Övriga skulder		19,8	26,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		28,2	19,1
Minoritetsandel		0,3	0,3
Eget kapital	Not 5	182,1	178,3
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		804,9	785,4

Kassaflödesanalys för koncernen (MSEK)

	020101-020930	010101-010930
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,8	-28,9
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	97,2	105,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,9	143,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten*	0,5	-15,1
Periodens kassaflöde	116,6	204,6
Likvida medel vid periodens början**	356,7	210,9
Likvida medel vid periodens slut**	473,3	415,5
Periodens kassaflöde	116,6	204,6

* Inkluderar 2001 utdelning av verksamheten i HQ.SE Fonder

** Likvida medel definieras som summan av kassa, utlåning till kreditinstitut och skulder till kreditinstitut.

Noter

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR 20) samt Finansinspektionens föreskrift (FFFS 2001:19). Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som använts i årsredovisningen för 2001. Nya rekommendationer från Redovisningsrådet har inte haft någon effekt på redovisningen för perioden.

Om inget annat anges särskilt är samtliga jämförelsetal i denna rapport exklusive verksamheten inom affärsområdet HQ.SE Fonder, som delades ut till aktieägarna i maj 2001. Avanza Holding-koncernen konsoliderades per den 1 augusti 2001.

Not 1 – Resultat från utdelad verksamhet

I maj 2001 delades verksamheten i HQ.SE Fonder ut i enlighet med bolagsstämmans beslut. Den utdelade verksamhetens intäkter uppgick för det första kvartalet 2001 till 17 MSEK.

Not 2 – Utlåning till allmänheten (MSEK)

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för befarade kreditförluster. Bolaget redovisar per 30 september 2002 inga osäkra fordringar. Samtliga lån, s k depåkontokrediter, har säkerhet i form av värdepapper.

Not 3 – Övriga tillgångar (MSEK)

Av balansposten utgörs 86,5 (88,0) av aktiverade fordringar avseende uppskjuten skatt.

Not 4 – Förvaltade medel för tredje mans räkning (MSEK)

Utöver i balansräkningen redovisad inlåning har Avanza per 30 september 2002 inlåning på klientmedelskonton från tredje man motsvarande 328,5 (665,7).

Not 5 – Förändringar av eget kapital (MSEK)

	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
Eget kapital, ingående balans	178,3	346,2	346,2
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	9,2	9,2
Justerad ingående balans	178,3	355,4	355,4
Utdelning av HQ.SE Fonder	-	-13,4	-13,4
Nyemission	-	56,1	73,1
Omräkningsdifferens	-	-0,1	-
Teckningsoptioner	0,5	-1,0	-0,9
Årets resultat	3,3	-45,6	-235,9
Eget kapital, utgående balans	182,1	351,4	178,3