

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2007



FORTSATT STARK TILLVÄXT INOM PRIVATE BANKING

TREDJE KVARTALET

- + RÖRELSENS INTÄKTER 171 (193) MSEK - 11%
 - + RÖRELSERESULTAT 66 (70) MSEK - 6%
 - + RÖRELSERESULTAT EXKL TRADING 83 (52) MSEK + 60%
 - + RESULTAT EFTER SKATT 47 (50) MSEK - 6%
 - + RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING 1,7 (1,9) SEK - 11%
 - + RÖRELSEMARGINAL 39 (36)%
 - + NETTOINFLÖDE AV FÖRVALTAT KAPITAL OM 2,1 (1,7) Mdr SEK
-

- + Rörelseresultatet minskade till 66 (70) MSEK, och resultat efter skatt till 47 (50) MSEK, motsvarande 1,7 (1,9) SEK per aktie. Det minskade resultatet förklaras uteslutande av ett negativt resultat inom Trading om -17 (18) MSEK, det första kvartalet med negativt resultat för Trading sedan starten 1994. Övriga tjänsteområden uppvisade även under tredje kvartalet fortsatt tillväxt, med en resultatförbättring om 60 procent till 83 (52) MSEK.
- + Totalt minskade intäkterna med 11 procent till 171 (193) MSEK. Provisionsnettot ökade med 16 procent till 153 (132) MSEK. Av provisionsnettot utgjordes 76 (50) MSEK av förvaltningsarvoden, en ökning med 52 procent. Intäkter från finansiell rådgivning och underwriting minskade med 21 procent till 15 (19) MSEK. Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive utdelningar, minskade med 78 procent till 11 (51) MSEK, varav Trading stod för -15 (45) MSEK. Trading har påverkats negativt av den senaste tidens finansiella oro. Kostnaden för risk har ökat samtidigt som likviditeten minskat. Förutsättningarna att bedriva egenhandel har med andra ord varit ogynnsamma. Den finansiella instabiliteten har även lett till att flera projekt inom Corporate Finance försenats.
- + Kostnaderna minskade med 15 procent till 105 (123) MSEK, vilket främst förklaras av lägre vinstandelsavsättningar som en effekt av det lägre resultatet inom Trading. Personalkostnaderna minskade härav med 19 procent till 71 (88) MSEK. Kostnadskontrollen är fortsatt god och övriga kostnader minskade med 3 procent till 34 (35) MSEK.
- + Rörelsemarginalen ökade med 8 procent till 39 (36) procent, vilket bekräftar de skalfördelar som finns i HQ:s affärsmodell. Ökade affärsvolym, främst inom HQ Private Banking, kan hanteras med befintliga resurser.
- + Totalt förvaltat kapital minskade med 2,8 Mdr SEK till 82,4 Mdr SEK, en minskning med 3 procent under kvartalet. Den negativa utvecklingen förklaras främst av en nedgång på börsen motsvarande 5 procent. Trots den finansiella oron under kvartalet uppvisar HQ Private Banking nettoinflöde av nya kundvolym om 2,1 (1,7) Mdr SEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt om 12 procent i årstakt inom HQ Private Banking.

PÅ VÄG MOT BÄSTA ÅRET I HQ:S HISTORIA

JANUARI - SEPTEMBER

- + RÖRELSENS INTÄKTER 755 (651) M SEK + 16%
- + RÖRELSERESULTAT 315 (236) M SEK + 33%
- + RESULTAT EFTER SKATT 225 (168) M SEK + 34%
- + RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING 8,2 (6,2) SEK + 32%
- + RÖRELSEMARGINAL 42 (36)%
- + FÖRVALTAT KAPITAL 82,4 (67,1) Mdr SEK, NETTOINFLÖDE OM 6,2 (5,5) Mdr SEK

HQ I SAMMANDRAG

KOMMENTAR FRÅN VD MIKAEL KÖNIG

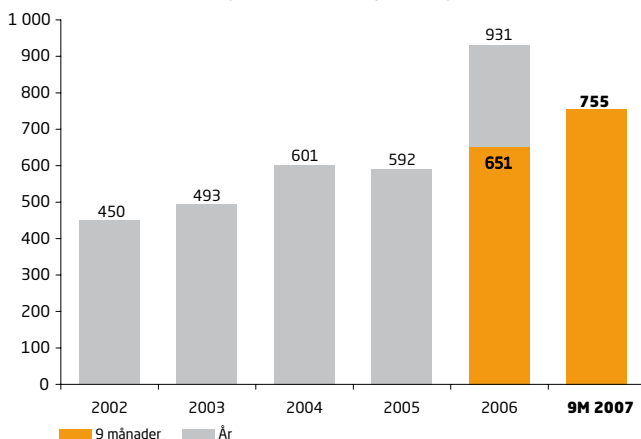
Den finansiella oron under tredje kvartalet med markant höjd kostnad för risk samt minskad likviditet medförde ogynnsamma förutsättningar för branschen som helhet. Marknadsklimatet har även påverkat tradingverksamheten som redovisar sitt första förlustkvartal sedan 1994.

Trading exkluderad fortsätter dock HQ att leverera. Resultattillväxten exklusive Trading var 54 procent medan intäkterna växte 26 procent, vilket tydliggör skalbarheten i HQ:s affärsmodell. Mycket glädjande var tredje kvartalets nettoinflöde om 2,1 Mdr SEK. Den genomsnittligt förvaltade volymen under perioden var 82 Mdr SEK (62), en tillväxt om 32 procent. De återkommande intäkterna fortsätter därmed att öka betydligt snabbare än kostnaderna vilket ger en stabil grund för fortsatt lönsam tillväxt.

Framöver ska HQ ytterligare fokusera på att expandera verksamheten inom området Alternativa Investeringar. För kunden innebär det tillgång till nya investeringsområden och minskat beroende av aktier för kapitaltillväxt samt generellt sett lägre risk. Det är en affär med stor potential som stärker HQ Private Banking som en komplett förmögenhetsförädlare. Med unika och attraktiva produkter öppnas också en betydande möjlighet till distribution via externa kanaler. Distributionskraften har stärkts ytterligare under senaste kvartalet i och med nya strategiska samarbetsavtal med Swedbank och finska Aktia.

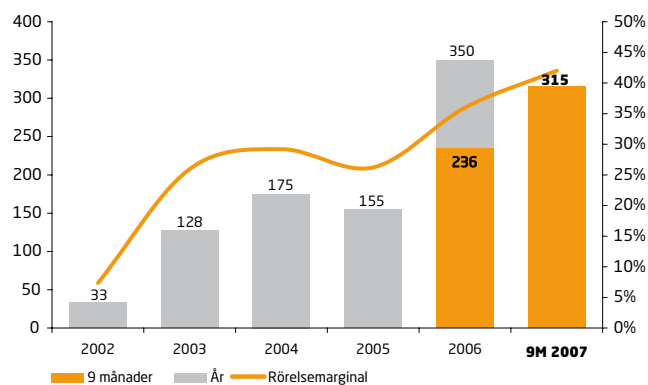
INTÄKTER (MSEK)

(Proforma inkl. HQ Fonder)



RÖRELSERESULTAT (MSEK)

(Proforma inkl. HQ Fonder)



KONCERNEN - RAPPORTPERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2007

EN SKALBAR AFFÄR GER FORTSATT STARK RESULTATTILLVÄXT

HQ redovisar för perioden 1 januari – 30 september 2007 ett rörelseresultat på 315 (236) MSEK, och ett resultat efter skatt på 225 (168) MSEK, motsvarande 8,2 (6,2) SEK per aktie efter utspädning. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till fusionen med HQ Fonder har belastat resultatet med 9 (9) MSEK. Under perioden har HQ återköpt ett tidigare emitterat förlagslån till överkurs, vilket påverkat rörelsens intäkter negativt med 4,3 MSEK.

Trading redovisar det första förlustkvartalet sedan starten 1994. Inom övriga delar har resultatutvecklingen varit fortsatt stark med en resultattillväxt om 54 procent till 292 (190) MSEK. Skalbarheten i affären visar sig allt tydligare. Per 30 september förvaltade HQ 82,4 Mdr SEK att jämföra med 67,1 Mdr SEK vid samma tidpunkt förra året. Volymtillväxten har bidragit till en kraftig ökning av återkommande intäkter i form av förvaltningsarvoden och räntenetto från depåkunder. Återkommande intäkter ökar snabbare än fasta kostnader vilket ger en stabil grund för en fortsatt lönsam expansion.

Sammantaget ökade rörelsemarginalen till 42 (36) procent, vilket överstiger HQ:s finansiella mål om i genomsnitt lägst 25 procents rörelsemarginal över en konjunkturcykel.

ÖKAD ANDEL ÅTERKOMMANDE INTÄKTER BIDRAR TILL ÖKAD STABILITET

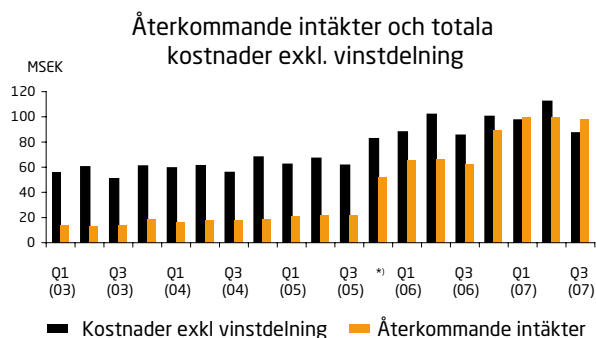
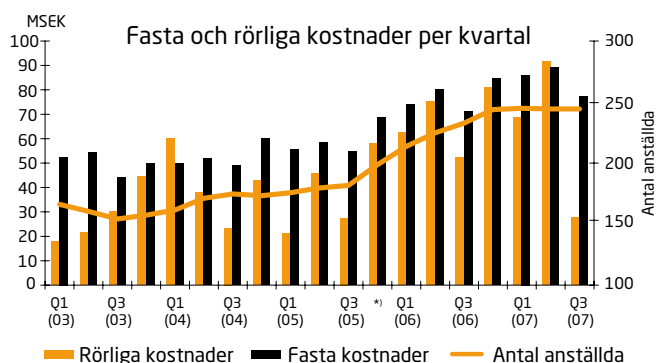
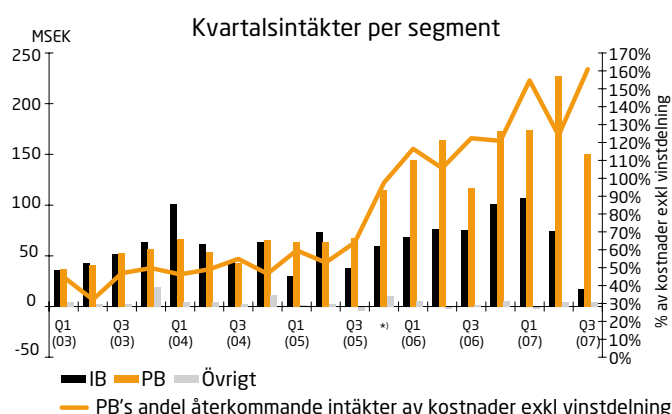
Totalt uppgick rörelsens intäkter till 755 (651) MSEK, en ökning med 16 procent. Provisionsnettot ökade med 25 procent till 591 (474) MSEK. Av provisionsintäkterna utgjordes 700 (588) MSEK av sekundära provisioner, en ökning med 19 procent. Ökningen förklaras med inflöde av förvaltade volymer som genererat större andel återkommande intäkter i form av förvaltningsarvoden. I provisionsintäkterna ingår även intäkter från finansiell rådgivning och så kallad underwriting med 119 (79) MSEK, en ökning med 51 procent. Egenhandel, bestående av nettoresultat av finansiella transaktioner och utdelningar, ökade med 3 procent till 157 (152) MSEK varav Trading stod för 79 (120) MSEK.

I takt med ökat nettoinflöde av nya kundvolymer har andelen återkommande intäkter ökat. Med återkommande intäkter avses förvaltningsarvoden och räntenetto från allmänheten med avdrag för provisionskostnader. De återkommande intäkterna inom HQ Private Banking ökade med 46 procent till 285 (195) MSEK, vilket innebär att 145 (114) procent av HQ Private Bankings löpande kostnader exklusive vinstdelning täcktes av återkommande intäkter. Sett till hela koncernen täcktes löpande kostnader exklusive vinstdelning till 101 (69) procent av återkommande intäkter.

KOSTNADER INOM KOSTNADSMÅL

Rörelsens kostnader uppgick totalt till 440 (415) MSEK, en ökning mot föregående år med 6 procent. Till följd av nyrekryteringar under senare delen av 2006, för utökad kompetens, ökade personalkostnaderna exklusive vinstdelning med 14 procent till 175 (154) MSEK. Under 2007 har antalet anställda varit i det närmaste konstant och det bedöms inte behövas några väsentliga investeringar i organisation eller system för att möta en ökad efterfrågan. Därutöver ökade vinstandelsavsättningar till följd av den positiva resultatutvecklingen med 4 MSEK till 145 (141) MSEK. Vinstandelsavsättningen motsvarar 32 (37) procent av rörelseresultat innan avsättning. Vinstandelssystemet är direkt kopplat till resultatet och det utgår inte någon vinstandel om resultatet är negativt för den aktuella avdelningen. Övriga kostnader var oförändrade och uppgick till 120 (120) MSEK.

En effektiv affärsmodell och god kostnadskontroll är ledord i utvecklingen av HQ. Affärsmodellen har visat prov på kostnadseffektivitet och bidragit till ökade rörelsemarginaler över tiden. En översyn har inletts för att effektivisera verksamheten i syfte att realisera samordningsfördelar och ytterligare skalfördelar. Detta bedöms långsiktigt inverka positivt på HQ:s löpande kostnader exklusive vinstdelning som för helåret 2007 bedöms understiga uppsatt kostnadsmål om 400 MSEK.



*) Inklusive HQ Fonder från 28 oktober 2005

LIKVIDA MEDEL, KAPITALTÄCKNING, RÄNTENETTO OCH PERSONAL

Koncernens likvida medel uppgick till 2 206 (1 477 per den 31 december 2006) MSEK. Eget kapital uppgick till 1 117 (1 047 per den 31 december 2006) MSEK, motsvarande 41 (39 per den 31 december 2006) SEK per aktie. Kapitaltäckningsgraden för koncernen uppgick till 18 (29 per den 31 december 2006) procent, motsvarande en kapitaltäckningskvot om 2,25. Minskningen förklaras nästan uteslutande av effekten av nya kapitaltäckningsregler (Basel II). Nuvarande nivå på kapitaltäckningsgrad överstiger dels legala krav om en minsta kapitaltäckningsgrad om 8 procent och dels HQ:s finansiella mål om lägst 15 procents kapitaltäckningsgrad.

Den genomsnittliga in- och utlåningen från respektive till allmänheten har ökat jämfört med föregående år. Räntenettet hänförligt till HQ:s depåkunder har härav ökat med 42 procent till 57 (40) MSEK.

Antalet anställda i koncernen uppgick till 248, jämfört med 244 vid ingången av året. Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 243 (217).

FÖRVALTAT KAPITAL

Sedan 30 september 2006 har totalt förvaltad kapital ökat med 15,3

Mdr SEK till 82,4 Mdr SEK, en ökning med 23 procent.

Nettoinflödet av förvaltad kapital uppgick under perioden till 6,2 Mdr SEK, vilket innebär en organisk tillväxttakt på 13 procent i årstakt inom HQ Private Banking.

Under perioden förvaltade HQ i genomsnitt 82 (62) Mdr SEK, vilket ger en tillväxttakt om 32 procent. Detta återspeglas direkt i de återkommande intäkterna inom HQ Private Banking som ökade med 46 procent till 285 (195) MSEK. Stabiliteten i HQ:s löpande intjäning ökar successivt i takt med ett större förvaltad kapital.

FINANSIELLA MÅL

Styrelsen fastställde 2005 följande finansiella mål:

- Kapitaltäckningsgraden skall vara lägst 15 %, utfall 18 %
- Tillväxten i förvaltad volym skall vara i snitt 20 % per år, utfall 23 %
- Rörelsemarginalen skall vara i snitt lägst 25 %, utfall 42 %

ÖVRIGA BOLAGSHÄNDELSE

Styrelsen för HQ AB har utsett Mikael König till ny verkställande direktör från och med 10 september. Mikael har arbetat på HQ sedan 1993, senast som vice VD för HQ Bank och chef för HQ Private Banking. Mikael har varit medlem i ledningsgruppen för HQ Private Banking sedan 2000 och tidigare befattningar inkluderar bland annat vice vd för HQ Luxemburg och chef för strukturerade produkter. Tidigare VD Patrik Enblad lämnade sin befattning på egen begäran.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

HQ:s verksamhet medför dagligen risker som mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda företagets kapital och anseende. De sätt på vilket HQ identifierar, följer upp och hanterar dessa risker utgör en central del av verksamheten. Not 29 i HQ:s årsredovisning ger en utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Styrelsen för HQ AB har beslutat att HQ Bank ska starta en delägd hedgefond under 2008, bestående av nuvarande tradingverksamhet. Det innebär att andelen återkommande intäkter ytterligare ökar samtidigt som risken reduceras. På grund av tillståndprocessen bedöms den nya fonden lanseras först under andra hälften av 2008. Fram till dess fortsätter Tradingenheten sin verksamhet som vanligt.

UTSIKTER

Det generella marknadsklimatet var ogynnsamt under tredje kvartalet. HQ:s ambition är dock att den organiska tillväxten även fortsatt skall ligga i nivå med 2006, det vill säga omkring 15 procent. En viktig förutsättning för att lyckas är att ytterligare förstärka HQ:s distributionskraft genom att teckna nya distributionsavtal med strategiska samarbetspartners i Norden. Under tredje kvartalet tecknades samarbetsavtal med Swedbank samt finska Aktia avseende distribution av fonder. Utöver förstärkt distributionskraft öppnar sig nu en ny geografisk marknad. De nya avtalen förväntas påverka HQ:s resultat positivt redan under fjärde kvartalet 2007.

Vidare planeras en expansion inom alternativa investeringar som är ett område med hög tillväxt- och lönsamhetspotential som skapar mervärde för såväl kunder som aktieägare.

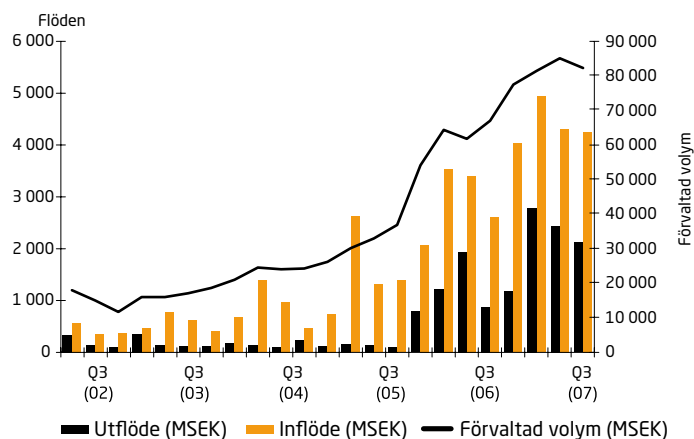
Sammantaget har HQ ett unikt erbjudande, en skalbar affärsmodell och därmed goda förutsättningar för fortsatt stark omsättnings- och resultattillväxt, såväl på kort som lång sikt.

Stockholm 18 oktober 2007

Mikael König, verkställande direktör, telefon: 08-696 17 00.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké	31 januari 2008
Årsredovisning 2007	mars 2008
Årsstämma	4 april 2008



KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR (MSEK)

	2007 jul - sep	2006 jul - sep	2007 jan - sep	2006 jan - sep
Provisionsintäkter	223	188	820	667
Provisionskostnader	-70	-56	-229	-193
Ränteintäkter	38	23	94	57
Räntekostnader	-34	-13	-93	-33
Nettoresultat av finansiella transaktioner, inkl utdelningar	11	51	157	152
Övriga rörelseintäkter	3	0	6	1
Summa rörelsens intäkter	171	193	755	651
Personalkostnader	-71	-88	-320	-295
Allmänna administrationskostnader	-22	-20	-76	-71
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-5	-14	-14
Övriga rörelsekostnader	-7	-10	-30	-36
Kredit- och kundförluster	0	0	0	1
Summa rörelsens kostnader	-105	-123	-440	-415
Rörelseresultat	66	70	315	236
Skatt på periodens resultat	-19	-20	-90	-68
Periodens resultat	47	50	225	168
Varav minoritetens andel av periodens resultat	0	0	0	0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,7	1,9	8,3	6,2
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,7	1,9	8,2	6,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	27 114 480	27 114 480	27 114 480	27 114 480
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	29 527 880	27 927 880	29 042 586	27 476 323
Utestående antal aktier före utspädning	27 114 480	27 114 480	27 114 480	27 114 480
Utestående antal aktier efter utspädning	29 527 880	27 927 880	29 527 880	27 927 880

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR (MSEK)

	30 sep 2007	31 dec 2006
Utlåning till kreditinstitut	2 206	1 477
Utlåning till allmänheten	2 086	1 157
Aktier och andelar	2 746	2 906
Immateriella anläggningstillgångar	576	587
Övriga tillgångar	1 874	1 554
Summa tillgångar	9 488	7 681
Skulder till kreditinstitut	1 015	134
In- och upplåning från allmänheten	3 379	2 493
Övriga skulder	3 977	4 007
Eget kapital hänförligt till HQ:s aktieägare	1 117	1 046
Minoritetens andel av eget kapital	0	1
Eget kapital	1 117	1 047
Summa skulder och eget kapital	9 488	7 681

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)

	30 sep 2007	30 sep 2006	31 dec 2006
Eget kapital - periodens början	1 046	875	875
Utdelning	-163	-81	-81
Egetkapitalandel konvertibellån	8	2	2
Omräkningsdifferenser m.m.	1	-	-
Periodens resultat	225	168	250
Eget kapital hänförligt till HQ:s aktieägare	1 117	964	1 046
Minoritetens andel av eget kapital	0	-	1
Totalt eget kapital - periodens slut	1 117	964	1 047

KONCERNENS UTVECKLING PER KVARTAL (MSEK)

	2007 jul - sep	2007 apr - jun	2007 jan - mar	2006 okt - dec	2006 jul - sep
Provisionsnetto	153	256	182	185	132
Räntenetto	4	-2	-1	13	10
Finansiella transaktioner inkl utdelning, netto	11	49	97	79	51
Övriga rörelseintäkter	3	3	1	2	0
Rörelsens intäkter	171	306	279	279	193
Rörelsens kostnader	-105	-181	-155	-165	-123
Rörelseresultat	66	125	124	114	70

NYCKELTAL

	2007 jan - sep	2006 jan - sep	2006 - 2007 okt - sep	2006	2005	2004
Rörelsens intäkter, MSEK	755	651	1 035	931	518	519
Rörelsens kostnader, MSEK	-440	-415	-606	-581	-390	-377
Rörelseresultat, MSEK	315	236	429	350	128	142
Resultat per aktie före utspädning, SEK	8,3	6,2	11,3	9,2	4,9	5,3
Eget kapital per aktie, SEK	41	36	41	39	33	21
Rörelsemarginal i %	42%	36%	41%	38%	25%	28%
Avkastning på eget kapital i % *	27%	34%	27%	25%	15%	27%
Kapitaltäckningsgrad i %	18%	29%	18%	29%	42%	32%

* Räntabilitetstal beräknas på rullande tolv månadersperioder

INFORMATION PER SEGMENT (MSEK)

	HQ Private Banking		HQ Investment Banking		Övrigt/Elimineringar		Summa	
	2007 jan - sep	2006 jan - sep	2007 jan - sep	2006 jan - sep	2007 jan - sep	2006 jan - sep	2007 jan - sep	2006 jan - sep
Rörelsens intäkter	551	425	198	220	6	6	755	651
Rörelsens kostnader	-283	-246	-121	-135	-36	-34	-440	-415
Rörelsens resultat per segment	268	179	77	85	-30	-28	315	236
Skatt	-	-	-	-	-90	-68	-90	-68
Periodens resultat	268	179	77	85	-120	-96	225	168

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER (MSEK)

	2007 jan - sep	2006 jan - sep
Kassaflöde från den löpande verksamheten	174	180
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	542	572
Kassaflöde från den löpande verksamheten	716	752
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14	-3
Periodens kassaflöde	729	745
Likvida medel vid periodens början	1 477	374
Likvida medel vid periodens slut	2 206	1 119

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET (MSEK)

	2007 jan - sep	2006 jan - sep
Övriga rörelseintäkter	0	1
Omkostnader	-14	-11
Rörelseresultat	-14	-10
Resultat från finansiella poster	-17	65
Resultat efter finansnetto	-31	55
Skatt på årets resultat	9	5
Årets resultat	-22	60

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET (MSEK)

	30 sep 2007	31 dec 2006
Anläggningstillgångar	802	801
Omsättningstillgångar	180	213
Summa tillgångar	982	1 014
Eget kapital	637	813
Långfristiga skulder	335	175
Kortfristiga skulder	10	26
Summa skulder och eget kapital	982	1 014

REDOVISNINGSPRINCIPER

HQ:s delårsrapport är utformad i enlighet med de av EU antagna IFRS-standarderna samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC. Den här rapporten 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. Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpats i årsredovisningen för 2006.

NOTER (ALLA BELOPP I MSEK)**Not 1– Nettoresultat av finansiella transaktioner inkl utdelningar**

I nettoresultat av finansiella transaktioner ingår utdelningar för niomånadersperioden med 203 (65) och för tremånadersperioden med 9 (0).

DEFINITIONER**Resultat per aktie efter skatt**

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden, före respektive efter utspädning. Utspädningseffekten är hänförlig till de tre utestående konvertibelprogrammen. Två av dem lanserades under

2006, varav det andra med löptid från januari 2007, och ett har lanserats under 2007.

Bolagets aktier har delats upp i två aktier (aktiesplit 2:1) med verkställighetsdag vid VPC 12 april 2007.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier på balansdagen med hänsyn till aktiesplit (2:1).

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Räntabilitetstal beräknas på rullande tolv månadersperioder.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut.

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbasen i förhållande till riskvägt belopp för marknads- och kreditrisker.

HQ PRIVATE BANKING

HQ Private Banking är en ledande aktör inom private banking och kapitalförvaltning. Verksamheten bedrivs inom följande sju tjänsteområden uppdelade i fyra segment: Storsparartjänster (med tjänsteområdena Kapitalförvaltning, Finansiell planering, Entreprenörstjänst och HQ Pension), Emerging Markets, HQ Fonder och Extern Distribution av strukturerade produkter och fonder.

(MSEK)	2007 jul - sep	2006 jul - sep	2007 jan - sep	2006 jan - sep
Courtage och försäljningsprovisioner	56	57	285	249
Förvaltningsarvoden	130	94	390	293
Transaktions- och provisionskostnader	-62	-49	-197	-171
Räntenetto	18	12	48	35
Nettoresultat av finansiella transaktioner, inkl utdelningar	8	2	25	19
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	0
Summa rörelsens intäkter	150	117	551	425
Personalkostnader	-46	-41	-176	-147
Allmänna administrationskostnader	-11	-10	-39	-39
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-3	-3
Övriga rörelsekostnader	-20	-17	-65	-57
Kredit- och kundförluster	0	0	0	0
Summa rörelsens kostnader	-78	-69	-283	-246
Rörelseresultat	72	48	268	179
Genomsnittligt antal anställda	118	100	116	96
Rörelsemarginal	48%	41%	49%	42%
Förvalt kapital vid periodens slut	69 878	54 923	69 878	54 923
Totala intäkter/genomsnittligt förvalt kapital *)	1,09%	1,11%	1,09%	1,11%

*) Totala intäkter och genomsnittligt kapital beräknas på rullande tolv månadersperioder

STARK TILLVÄXT OCH ÖKAD DISTRIBUTIONSKRAFT

Rörelseintäkterna för HQ Private Banking uppgick till 551 (425) MSEK, en ökning med 30 procent i förhållande till samma period föregående år. Ökningen förklaras främst av förvaltningsarvoden och räntenetto som ökade med 34 procent till 438 (328) MSEK. Courtage och övriga försäljningsprovisioner ökade med 14 procent till 285 (249) MSEK.

Nettoinflödet av förvalt kapital inom HQ Private Banking uppgick under perioden till 6,2 Mdr SEK, vilket ger en organisk tillväxt på 13 procent i årstakt. Det är särskilt glädjande att 2,1 Mdr SEK av inflödet är hänförligt till tredje kvartalet som normalt sett är en period med lägre aktivitet på marknaden. Därtill var borsklimatet oroligt, vilket normalt ger sämre förutsättningar för att attrahera nytt kapital. I takt med inflöde av nya volymer har återkommande intäkter, i form av förvaltningsarvoden och räntenetto efter avdrag för provisionskostnader, ökat med 46 procent till 285 (195) MSEK, motsvarande 52 (46) procent av HQ Private Bankings totala intäkter. Samtidigt innebär det att 145 (114) procent av HQ Private Bankings löpande kostnader exklusive vinstdelning täcktes av återkommande intäkter.

Utöver ett attraktivt erbjudande är distributionskraften viktig för att attrahera nytt kapital. HQ har under lång tid byggt upp ett omfattande distributionsnät som marknadsför och säljer HQ:s produkter. Under tredje kvartalet förstärktes distributionskraften ytterligare i och med att HQ slöt strategiskt viktiga samarbetsavtal med Swedbank samt Aktia, som är en av Finlands största sparbanker med 76 kontor, avseende distribution av fonder. Utöver förstärkt distributionskraft öppnar sig nu en ny geografisk marknad. De nya avtalen förväntas påverka HQ:s resultat positivt redan under fjärde kvartalet 2007.

HQ Fonder uppvisar fortsatta bra förvaltningsresultat. Trots besvärliga marknadsförhållanden under det tredje kvartalet kan samtliga fonder redovisa en positiv avkastning sedan årsskiftet. Bäst utveckling, både sedan årsskiftet och under det tredje kvartalet, uppvisas av fonderna med inriktning mot tillväxtmarknaderna. Exempelvis är värdeökningen hittills i år för HQ Kinafond 57 procent och för HQ Tillväxtmarknadsfond 35 procent. I slutet av perioden lanserades två nya fonder, HQ Sverige Select och HQ Protego. HQ Sverige Select, som hade första handelsdag den 29 september och som vänder sig till institutioner och förmögna privatpersoner, investerar i ett koncentrerat urval av svenska aktier. HQ Protego, marknadens första fond med daglig handel som investerar i strukturerade produkter, hade första handelsdag den 10 oktober, dvs efter periodens utgång.

Affärsområdet redovisade ett rörelseresultat på 268 (179) MSEK, en ökning med 50 procent.

HQ INVESTMENT BANKING

HQ Investment Bankings verksamhet är uppbyggd av fyra tjänsteområden: Corporate Finance, Equities, Trading och Alternativa Investeringar. Här bedrivs verksamhet inom analys, handel med aktier och derivat för egen och för kunders räkning samt kapitalmarknadstransaktioner och rådgivning vid förvärv och fusioner. Verksamheten fokuserar på att ge råd och idéer som ger kunderna mervärde.

(MSEK)	2007 jul - sep	2006 jul - sep	2007 jan - sep	2006 jan - sep
Courtage	28	27	93	90
Intäkter från finansiell rådgivning och underwriting	6	9	46	31
Transaktions- och provisionskostnader	-8	-7	-30	-22
Räntenetto	0	-1	0	-3
Nettoresultat av finansiella transaktioner, inkl utdelningar	-15	46	80	120
Övriga rörelseintäkter	6	1	9	4
Summa rörelsens intäkter	17	75	198	220
Personalkostnader	-10	-33	-92	-100
Allmänna administrationskostnader	-5	-5	-17	-17
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	-4	-8	-11	-17
Summa rörelsens kostnader	-19	-46	-121	-135
Rörelseresultat	-2	29	77	85
Genomsnittligt antal anställda	45	51	45	49
Rörelsemarginal	-15%	39%	39%	39%
Förvalt kapital vid periodens slut			12 494	12 192

TRADING TYNGER RESULTATET - STABIL TILLVÄXT I ÖVRIGA DELAR

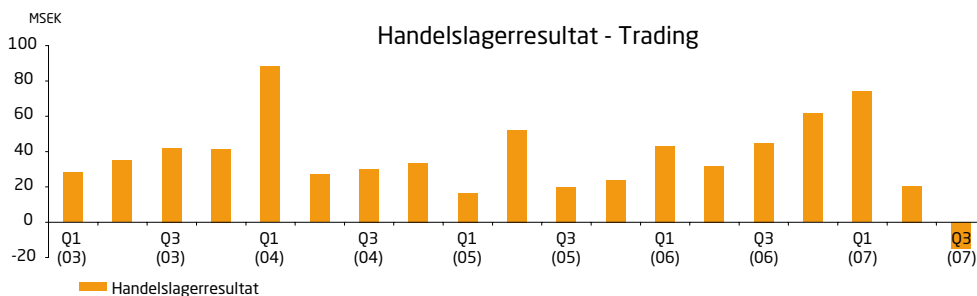
Rörelseintäkterna för HQ Investment Banking uppgick till 198 (220) MSEK, en minskning med 10 procent i förhållande till samma period föregående år. Intäktsminskningen är direkt hänförlig till Trading som redovisar 41 MSEK lägre intäkter för perioden.

Corporate Finance uppvisar en positiv trend. Den omstrukturering och de investeringar som genomförts i personal och struktur under 2006 ger en allt större effekt. Under perioden har flera strukturerade placeringar och rådgivningsuppdrag genomförts, vilket medfört att intäkterna från finansiell rådgivning och underwriting ökade med 41 procent till 41 (29) MSEK. De uppdrag som genomförts inom Corporate Finance har även påverkat andra tjänsteområden inom HQ varpå den totala intäkten från finansiell rådgivning och underwriting ökade med 51 procent till 119 (79) MSEK. På grund av den finansiella oro som präglat tredje kvartalet 2007 har tillväxten inom Corporate Finance avmattats något under det tredje kvartalet. Flera planerade affärer har försenats då marknadsförutsättningarna varit instabila. Det ser dock ut som flertalet av dessa affärer kommer att återupptas varför utsikterna för fjärde kvartalet är goda.

Trading minskade nettoresultatet av finansiella transaktioner inklusive utdelningar med 34 procent till 79 (120) MSEK. Minskningen är helt hänförlig till tredje kvartalet som resulterade i det första förlustkvartalet sedan starten 1994. Förutsättningarna för att bedriva egenhandel har successivt försämrats under året, vilket främst förklaras av priset för risk successivt ökat samtidigt som likviditeten minskat. Inom Trading ligger fokus även fortsatt på riskarbitrage och traditionell market making, vilket är förknippat med lägre risk. Trading redovisade ett rörelseresultat på 23 (46) MSEK för rapportperioden och -17 (18) MSEK för tredje kvartalet isolerat.

Tjänsteområdet Equities fortsätter att utvecklas positivt och uppvisade ett förbättrat resultat. Rörelseresultatet inom Equities förbättrades med 20 procent till 42 (35) MSEK. Strategin att fokusera på casedriven analys visar sig fortsatt framgångsrik och bekräftas inte bara av ett förbättrat resultat, utan även av kvaliteten i intäkterna.

Affärsområdet redovisade ett rörelseresultat på 77 (85) MSEK, en minskning med 9 procent. Rensat för Trading uppgick rörelseresultatet till 54 (39) MSEK, en ökning med 38 procent.



GRANSKNINGSRAPPORT

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



HQ AB (publ)

103 71 Stockholm. Besöksadress Norrlandsgatan 15 ingång D. Org. nr. SE556573-5650

Tel 08 696 1700. Fax 08 696 1701

www.hq.se