

Bokslutskommuniké 2000

- Provisionsintäkterna ökade med 98 procent till 129,1 (65,1) MSEK.
- Resultat före omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar uppgick till -11,6 MSEK.
- Antalet aktiva kunder ökade med 149 procent till 65 200 (26 200) st.
- Nettoflöde i HQ.SE Fonder uppgick till +1 360 (+20) MSEK.
- Positivt resultat inom båda affärsområden förväntas under 2001.
- Styrelsen föreslår utdelning och separatnotering av affärsområdet HQ.SE Fonder.
- Styrelsen föreslår att ingen kontant utdelning utgår avseende 2000.
- Styrelsen föreslår firmabyte från HQ.SE Holding AB till HQ.SE Aktiespar AB.

Verksamhet

HQ.SE-koncernens båda affärsområden har under fjärde kvartalet flyttat fram sina positioner väsentligt, trots ett tufft marknadsklimat. Aktiespar Fondkommission har fullt ut integrerats med HQ.SE Fondkommission och därigenom bildat det nya affärsområdet HQ.SE Aktiespar. Ett resultat av integrationen är att betydande kostnadsmässiga stordriftsfördelar kunnat realiseras och HQ.SE Aktiespar utgör idag Sveriges största Internetmäklare, mätt i antal kunder. HQ.SE Fonder avslutade året med mycket goda nettointflöden i fonderna. Inflödena både i PPM-valet och på fondmarknaden i övrigt överträffade de interna målen, och HQ.SE Fonder ökade därmed sina marknadsandelar under året.

För att finansiera förvärvet av Aktiespar Fondkommission genomförde HQ.SE en nyemission om 161 MSEK och en apportemission om 60 MSEK under fjärde kvartalet. Ett teckningsoptionsprogram, riktat till samtliga medarbetare i koncernen, genomfördes samtidigt som nyemissionen.

Resultat och ställning

Koncernen

Resultatet före omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar uppgick till -11,6 MSEK. Omstruktureringskostnaderna uppgick totalt till 19,7 MSEK, varav 11,0 MSEK avser utdelningen av Hagströmer & Qviberg och 8,7 MSEK integrationen med Aktiespar Fondkommission. Goodwillavskrivningarna uppgick till 3,6 MSEK. Rörelseresultatet före skatt uppgick därmed till -34,9 MSEK. Kostnaderna för marknadsföring uppgick till 35,1 MSEK inom koncernen.

Under 2000 uppgick provisionsintäkterna till 129,1 (65,1) MSEK och rörelseintäkterna till 107,2 (67,3) MSEK, vilket motsvarar en ökning på 98 procent respektive 59 procent.

Rörelsemarginalen före omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar var negativ (25,7 procent 1999) och avkastningen på eget kapital var negativ (3 procent 1999).

Balansomslutningen uppgick per årsskiftet till 582,9 MSEK, varav goodwill utgjorde 217 MSEK. Eget kapital uppgick per den 31 december 2000 till 346,1 MSEK eller 16,49 SEK per aktie. Koncernens likvida medel uppgick till 210,9 MSEK.

Antalet medarbetare per årsskiftet ökade till 74 (30) st.

Moderbolaget

HQ.SE Holding AB redovisar för 2000 ett resultat före bokslutsdispositioner och skatt om -9,9 (-37,1) MSEK. Provisionsintäkterna under perioden uppgick till 0 (32,2) MSEK. Bolagets likvida medel uppgick till 4,5 (76) MSEK.

HQ.SE Aktiespar

HQ.SE Aktiespars rörelseintäkter uppgick till 16,7 MSEK och rörelseresultatet före omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar uppgick till -43,4 MSEK. Omstruktureringskostnader uppgick till 8,7 MSEK. Goodwill från förvärv av Aktiespar skrivs av över en femårsperiod och belastar resultatet för år 2000 med 3,6 MSEK.

Provisionsintäkterna uppgick till 20,1 MSEK. Under fjärde kvartalet uppgick provisionsintäkterna till 9,9 MSEK, en ökning med 102 procent jämfört med tredje kvartalet. Aktiespar Fondkommission, som konsoliderades från och med 2 december 2000, bidrog med provisionsintäkter uppgående till 3,7 MSEK under december månad. Intäktsökningen förklaras också av fortsatt inflöde av nya kunder och väsentligt ökad aktivitet under december månad. Kunderna gjorde i genomsnitt 2,0 affärer per kund och månad under årets sista månad jämfört med 1,6 affärer per kund och månad som genomsnitt för hela året. Provisionsintäkterna uppgick därmed under december månad till 6,2 MSEK.

Marknadsföringskostnader belastade under året rörelseresultatet med 23,1 MSEK. På grund av en större kampanj var kostnaderna för marknadsföring särskilt stora under fjärde kvartalet. Utfallet av kampanjen blev emellertid under förväntan, vilket framför allt berodde på den svaga börsutvecklingen under sista kvartalet.

Antalet aktiva kunder uppgick per sista december 2000 till 39 000 (100) st, varav 29 000 förvärvats från Aktiespar Fondkommission. Det totala förvaltrade värdet i depå hos HQ.SE Aktiespar uppgår för närvarande till knappt sju miljarder. Inklusivt den förvärvade depåkundstocken från PFK, som tillträds först i mitten av februari 2001, uppgår antalet kunder till närmare 53 000 st, och depåvärdet till drygt sju miljarder.

Genom sammanslagningen med Aktiespar Fondkommission kunde stora kostnadsbesparingar realiseras. I integrationen lades Aktiespar Fondkommissions tidigare IT-plattform ned och de två organisationerna slogs ihop. Väsentliga besparingar kunde därmed göras av bl a kostnader för systemutveckling, datadrift, information och back-office.

HQ.SE Aktiespars marknadsandel på Stockholmsbörsen under december 2000 och januari 2001 uppgick till 3,7 respektive 3,8 procent av antalet transaktioner och 0,6 respektive 0,5 procent av omsättningen, vilket gör HQ.SE Aktiespar till näst störst bland de fristående Internetmäklarna.

Tillgängligheten till HQ.SE Aktiespars Internettjänst har varit mycket hög under slutet av året med en tillgänglighetsgrad överstigande 99,9 procent. Den alltmer komplicerade systemmiljön har tillsammans med den ökade kundstocken emellertid inneburit att svarstiderna på hemsidan på Internet ökat. Ett arbete inleddes under början av 2001 för att åtgärda detta, och svarstiderna har därefter successivt förbättrats.

I november lanserades ett samarbete med American Express avseende ett lojalitetsprogram. Kunderna kan idag få American Express Membership Rewards-poäng när de genomför aktieaffärer hos HQ.SE Aktiespar. Samarbetet är det första i sitt slag som American Express genomför i Europa.

HQ.SE Aktiespar bedriver för närvarande ett utvecklingsarbete av den nya versionen av hemsidan på Internet. Därigenom kommer HQ.SE Aktiespar att kunna erbjuda kunderna väsentligt förbättrad information och funktionalitet. Lanseringen är planerad till mitten av våren.

HQ.SE Fonder

Rörelseintäkterna steg med 54 procent till 80 (52) MSEK och rörelseresultatet steg med 106 procent till 33 (16) MSEK.

Intäktsökningen förklaras av att det förvaltrade kapitalet under 2000 var betydligt större än under 1999. Det är en följd av den goda börsutvecklingen under 1999 samt mycket goda nettoflöden under 2000.

Rörelseresultatet belastades med marknadsföringskostnader om 10,8 (1,1) MSEK. I huvudsak har marknadsföringen koncentrerats kring lanseringarna av två nya fonder samt PPM-valet.

HQ.SE Fonder förvaltar totalt tolv värdepappersfonder, varav åtta aktiefonder, tre räntefonder samt en blandfond. Förvaltat kapital uppgick per årsskiftet till 8 270 (7 480) MSEK, fördelat på 7 860 MSEK i aktiefonderna, 320 MSEK i räntefonderna samt 90 MSEK i blandfonden. Antalet kunder uppgick per årsskiftet till 26 200 (26 100) st.

2000 innebar ett rekordår för fondsparande i Sverige. Nettosparandet, dvs insättningar minus uttag, ökade med 71 procent till 99 Mdr jämfört med 1999, inklusive 36 Mdr från PPM. För HQ.SE Fonders del uppgick nettosparandet till 1 360 MSEK, inklusive 460 MSEK från PPM, att jämföra med 20 MSEK 1999, varvid HQ.SE Fonders marknadsandel av nettoflödena ökade till 1,38 (0,03) procent. HQ.SE Fonders marknadsandel, baserat på förvaltat kapital, uppgick per årsskiftet till 0,92 (0,88) procent. Årets stora händelse på den svenska fondmarknaden utgjorde höstens PPM-val då miljontals svenskar skulle välja fonder för totalt 56 Mdr. Nära 70 procent gjorde ett aktivt val, och påverkade därmed hur en del av det allmänna pensionssparandet skulle förvaltas. 1,2 procent av dessa medel tillföll HQ.SE Fonder.

Flertalet aktiebörser hade efter ett fantastiskt 1999 en negativ utveckling under 2000. Det förklaras främst av att värderingarna av teknologiaktier omprövats. Detta påverkade också Stockholmsbörsen högst påtagligt som sjönk 12 procent. Därtill kommer att kurssvängningarna varit ovanligt stora. Den svaga aktiebörsutvecklingen fick till följd att räntefonder kunde uppvisa en relativt sett mycket god utveckling. Bäst gick det för HQ.SE Obligationsfond, +7,8 procent, följt av HQ.SE Swedish High Yield och HQ.SE Likviditetsfond. Bland aktiefonderna utvecklades HQ.SE Rysslandsfond bäst, +1,4 procent, samtidigt som jämförelseindex sjönk med 18,1 procent. HQ.SEs största fonder, HQ.SE Strategifond och HQ.SE Sverigefond, som i huvudsak investerar på den svenska aktiemarknaden, sjönk visserligen under året men utvecklades också de betydligt bättre än respektive jämförelseindex.

HQ.SE har under 2000 börjat marknadsföra två nya fonder i syfte att göra fondutbudet mer attraktivt. HQ.SE Absolut Strategi, vilken startades i slutet av december 1999, är en global blandfond som investerar i våra bästa investeringsidéer på aktie- och räntemarknaderna. Fondens risknivå varierar över tiden, bl a genom att andelen räntepapper justeras beroende på marknadsutsikterna. I april 2000 startades HQ.SE Gorilla, en aktiefond som investerar inom Internet-, teknologi-, telekommunikation- och mediasektorerna. Gemensamt för de två nya fonderna är att förvaltningsavgiften utgörs dels av en fast avgift, vilken är lägre än för de andra fonderna, och dels av en rörlig avgift som tas ut vid eventuell överavkastning.

Det operativa arbetet under året har i huvudsak varit inriktat på att skapa fortsatt goda förutsättningar för bra förvaltningsresultat, utveckla samarbetet med de viktigare distributörerna, etablera nya samarbeten med distributörer samt utveckla nya produktidéer. Därutöver har ett arbete med att förbättra kommunikationen med fondandelsägarna genomförts, i huvudsak genom koncernens Internettjänst. Sedan april är det möjligt att handla med HQ.SEs fonder via Internet.

Utdelning av HQ.SE Fonder

Både HQ.SE Aktiespar och HQ.SE Fonder har, tidigare än förväntat, uppnått den kritiska massa som krävs för lönsamhet och möjlighet att med egna resurser kunna utveckla verksamheten. Uppbyggningen av organisation och tillväxten i intjäningsförmåga inom respektive affärsområde under det senaste året har skapat förutsättningar för ytterligare fokusering och renodling inom HQ.SE-koncernen.

Marknaden för både fondförvaltning och värdepappershandel på Internet har under det senaste året också genomgått en konsolidering, och de väsentliga synergier som realiserats i strukturaffärer på respektive marknad förväntas leda till att konsolideringen även fortsätter framöver. HQ.SE har för avsikt att ta en aktiv roll i denna konsolideringsprocess.

Med anledning av detta har styrelsen beslutat att föreslå bolagsstämman att genomföra en utdelning av verksamheten inom affärsområdet HQ.SE Fonder till aktieägarna. Beslutet avses genomföras med stöd av Lex Asea vid ordinarie bolagsstämma. De koncernsynergier som finns idag, bland annat inom distribution av fonder via Internet, kommer även efter en uppdelning att säkerställas genom långsiktiga samarbetsavtal. Hans Hedström, som är chef för affärsområdet HQ.SE Fonder, föreslås tillträda som

verkställande direktör i det utdelade bolaget. Utdelningen bedöms kunna genomföras under slutet av maj månad.

Utsikter för 2001

Den organiska tillväxten och de strukturåtgärder som genomförts under 2000 har skapat de förutsättningar och stordriftsfördelar som krävs för lönsamhet. De fasta rörelsekostnaderna inklusive kostnader för marknadsföring inom nuvarande koncernstruktur uppgår till 12-13 MSEK per månad. Under rådande förhållanden förväntas båda verksamhetsområden visa positivt resultat före goodwillavskrivningar under 2001.

Övrigt

Utdelning av Hagströmer & Qviberg och inlösen

I juni 2000 genomfördes utdelningen av aktierna i dotterbolaget Hagströmer & Qviberg AB och i september avslutades inlösenprogrammet varvid totalt 203 MSEK skiftades ut till aktieägarna.

Nyemission och teckningsoptionsprogram

Med anledning av förvärvet av Aktiespar Fondkommission slutfördes i november 2000 en nyemission med företrädesrätt på villkoren 1:2 på 25 SEK omfattande 6 424 857 aktier, och en apportemission till Aktiesparinvest AB omfattande 1 715 000 aktier. Efter emissionerna uppgår antalet utestående aktier till 20 989 571 st.

I samband med emissionerna genomfördes också ett delägarprogram riktat till samtliga anställda i koncernen. Programmet omfattar teckningsoptioner avseende 1528 470 aktier, vilket motsvarar en utspädning uppgående till 6,8 procent efter fullt utnyttjande av teckningsoptionerna. Lösenkursen är 43,23 SEK per aktie och löptiden är till och med februari 2003.

Aktieägare

Enligt aktieboken per årsskiftet 2000 utgjorde följande företag och personer de största registrerade ägarna. Andelen som ägs av svenska institutioner beräknas uppgå till 52 procent och andelen utländska ägare beräknas uppgå till 8 procent. Antalet aktieägare var 6 804 st.

Tio största ägarna	Antal	Andel av aktiekapital och röster (procent)
TMT One	8 063 944	38,4
Sveriges Aktiesparares Riksförbund	1 715 000	8,2
Mats Qviberg (inkl familj)	829 250	4,0
Sten Dybeck (inkl familj och bolag)	809 692	3,9
Fidelity fonder	588 000	2,8
HQ.SE fonder	440 000	2,1
Stefan Dahlbo (inkl familj och bolag)	303 580	1,4
Öresund	246 862	1,2
Catella fonder	230 000	1,1
Brideglen Impex	224 500	1,1
Övriga	7 538 743	35,8
Summa	20 989 571	100,0

Utdelning

Styrelsen föreslår att bolagstämman fattar beslut om utdelning av verksamheten inom affärsområdet HQ.SE Fonder till aktieägarna. Vidare föreslår styrelsen att ingen kontant utdelning utgår för 2000.

Firmaändring

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om att HQ.SE Holding AB byter firma till HQ.SE Aktiespar AB.

Bolagsstämma

Bolagsstämma hålls den 4 april kl 17.00 på Moderna Museet i Stockholm. Årsredovisning kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor från mitten av mars och kommer dessutom att skickas ut till aktieägarna.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning	mars 2001
Bolagsstämma	4 april 2001
Delårsrapport januari-mars 2001	24 april 2001
Delårsrapport januari-juni 2001	augusti 2001
Delårsrapport januari-september 2001	oktober 2001

Stockholm den 8 februari 2001.

Styrelsen i HQ.SE Holding AB

Resultat per affärsområde

MSEK	HQ.SE Aktiespar	HQ.SE Fonder	Koncerngemen- samt och övrigt	Koncern
Rörelseintäkter*	17	80	10	107
Rörelsekostnader	-60	-47	-11	-118
Rörelseresultat före omstruktureringskostnader	-43	33	-1	-11
Omstruktureringskostnader	-9	0	-11	-20
Resultat före goodwillavskrivningar	-52	33	-12	-31
Goodwillavskrivningar	-4	–	–	-4
Resultat före skatt	-56	33	-12	-35

*Provisionsintäkter med avdrag för provisionskostnader, räntenetto och nettoresultat av finansiella transaktioner.

Statistik

	001231	000930	000630	000331	991231
HQ.SE					
Antal aktiva kunder, st	65 200	35 000	33 700	31 500	26 200
Medelantal anställda, st	52	45	53	41	30
HQ.SE Aktiespar					
Antal aktiva kunder, st	39 000	8 800	6 900	5 000	100
Medelantal anställda, st	27	23	25	18	9
HQ.SE Fonder					
Förvalt kapital, MSEK	8 300	8 300	8 300	8 700	7 500
Nettoflöde per kvartal, MSEK	+840	0	+140	+380	+90
Antal kunder, st	26 200	26 200	26 800	26 500	26 100
Medelantal anställda, st	22	20	25	22	20

Koncernens utveckling per kvartal

MSEK	00:4	00:3	00:2	00:1
Provisionsintäkter				
HQ.SE Aktiespar	10	5	3	2
HQ.SE Fonder	27	27	27	28
Summa provisionsintäkter	37	32	30	30
Rörelsens intäkter	27	29	24	27*
Rörelsens kostnader	-53	-23	-35	-31*
Resultat före skatt	-26	6	-11	-4

*Avser proformasiffror.

Resultaträkningar för koncernen (MSEK)

	000101- 001231	990101- 991231 Proforma	990101- 991231
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	129,1	65,1	565,8
Provisionskostnader	-37,4	-13,2	-55,3
Ränteintäkter	22,0	2,4	123,7
Räntekostnader	-6,5	-0,2	-56,6
Erhållna utdelningar	0,0	8,2	31,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,0	5,0	527,8
Andel i intressebolags resultat	–	–	3,2
Summa rörelsens intäkter	107,2	67,3	1 140,3
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	-71,7	-41,5	-672,5
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,4	-0,4	-49,3
Övriga rörelsekostnader	-63,0	-8,1	-69,1
Kreditförluster, netto	–	–	-1,0
Summa rörelsens kostnader	-142,1	-50,0	-791,9
Rörelseresultat	-34,9	17,3	348,4
Skatt	0,4	-2,8	-109,1
Resultat från utdelad verksamhet	Not 1 82,5	–	–
Periodens resultat	48,0	14,5	239,3

Balansräkningar för koncernen (MSEK)

	001231	991231 Proforma	991231
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	210,9	158,4	678,5
Utlåning till allmänheten	Not 2 61,1	–	1 366,6
Aktier och andelar	1,5	2,5	2 328,1
Andelar i intressebolag	–	–	28,3
Immateriella anläggningstillgångar	220,9	1,4	22,3
Materiella tillgångar	9,0	0,1	26,3
Övriga tillgångar	79,5	523,7	578,2
Summa tillgångar	582,9	686,1	5 028,3
Skulder, avsättningar och eget kapital			
In- och upplåning från allmänheten	139,5	–	2 142,1
Övriga skulder	97,3	222,4	2 235,6
Eget kapital	Not 3 346,1	463,7	650,6
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	582,9	686,1	5 028,3

Noter

Bokslutskommunikén är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrift (FFFS 1999:14).

Not 1 – Resultat från utdelad verksamhet

I enlighet med bolagsstämman beslut delade HQ.SE i juni ut samtliga aktier i Hagströmer & Qviberg. Den utdelade verksamhetens intäkter uppgick för det första kvartalet till 329 MSEK.

Not 2 – Utlåning till allmänheten (MSEK)

Förutom redovisad utlåning till allmänheten finns förvaltade medel för annans räkning (klientmedelskonto) på 487,1 MSEK som redovisas netto i enlighet med FFFS 1999:14.

Not 3 – Förändringar av eget kapital (MSEK)

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa eget kapital
Eget kapital 31 december 1999	40,7	242,6	367,3	650,6
Utdelning kontant			-99,8	-99,8
Utdelning Hagströmer & Qviberg			-269,2	-269,2
Nedsättning av aktiekapital	-5,1			-5,1
Nedsättning av reservfond		-180,0	180,0	–
Inlösen	-3,5		-198,8	-202,3
Nyemission förlagsaktier	3,5			3,5
Teckningsoptioner		6,7	-3,5	3,2
Nyemission	16,0	144,6		160,6
Apportemission	4,3	55,7		60,0
Nedsättning av aktiekapital	-3,5			-3,5
Omräkningsdifferens			0,1	0,1
Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital pga ändrade koncernförhållanden		-44,9	44,9	–
Årets resultat			48,0	48,0
Eget kapital 31 december 2000	52,4	224,7	69,0	346,1

Kassaflödesanalys för koncernen (MSEK)

	000101- 001231	990101- 991231
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-162,3	317,2
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	578,5	522,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	416,2	839,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-175,8	-25,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-143,4	-218,5
Utdelad verksamhet	-554,8	–
Periodens kassaflöde	-457,8	595,5
Likvida medel * vid årets början	668,7	73,2
Likvida medel * vid periodens slut	210,9	668,7
Periodens kassaflöde	-457,8	595,5

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

Nyckeltal för koncernen

	2000	1999*
Rörelsens intäkter, MSEK	107	67
Rörelsens kostnader, MSEK	-142	-50
Resultat före skatt, MSEK	-35	17
Resultat per aktie, SEK	-2,30	0,91
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,27	0,91
Eget kapital per aktie, SEK	16,49	32,52
Avkastning på eget kapital, %	neg	3
Kapitaltäckningsgrad, %	99	—

*Avser proformasiffror.

Definitioner

Proformaredovisning

Proformasiffrorna som redovisas är upprättade exklusive Hagströmer & Qviberg (tidigare H&Q Holding).

Resultat per aktie efter skatt

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden (15 001 903) och efter utspädning av teckningsoptioner (15 170 837).

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet stamaktier vid periodens utgång 20 989 571 (14 257 408) st.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt, men före resultat i utdelad verksamhet, i förhållande till under perioden genomsnittligt eget kapital.

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbasen i förhållande till riskvägt kapital.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter.