

HQ. SE Holding AB
Bolagsstämma
Svarspost 121 588 100
110 07 Stockholm

Porto betalt

HQ. SE i korthet

HQ. SEs verksamhet bedrivs inom de två affärsområdena HQ. SE Aktiespar och HQ. SE Fonder och består av värdepappershandel och fondförvaltning på internet. HQ. SE Aktiespar är Sveriges största internetmäklare mätt i antal kunder. HQ. SE Aktiespar erbjuder handel med ett brett utbud av olika värdepapper. Kunderna har möjlighet att lägga order via internet, mobilt internet och telefon. HQ. SE Fonder är Sveriges näst största fristående fondbolag och bedriver aktiv förvaltning av tolv fonder. Förvaltat kapital i HQ. SE Fonder uppgick till 8 270 MSEK vid årsskiftet. HQ. SEs konkurrensfördelar utgörs av hög tillgänglighet, aktiv förvaltning och kvalificerad rådgivning. Genom att använda internet som huvudsaklig kommunikationskanal möjliggörs kostnads-effektiv kundkontakt och administration, vilket säkerställer att HQ. SE kan bibehålla konkurrenskraftiga priser mot kunderna. Rörelseintäkterna uppgick till 107 MSEK 2000 och förvaltat kapital i koncernen till drygt 15 miljarder SEK.

Antalet medarbetare var 74 vid årsskiftet.

HQ. SE-aktien är noterad på O-listan vid OM Stockholmsbörsen.

www.hq.se
Kundsupport 0200-22 70 01
Rådgivning 0200-22 80 00

HQ. SE Årsredovisning 2000

HQ. SE

2000

Årsredovisning

Innehåll

- 1
- År 2000 i korthet
- 2
- VD har ordet
- 6
- Verksamhetsöversikt
- 13
- Risker och riskhantering
- 16
- Humankapital
- 24
- HQ.SE Aktiespar
- 27
- HQ.SE Fonder
- 30
- HQ.SE-aktien
- 32
- Förvaltningsberättelse
- 34
- Förslag till vinstdisposition
- 35
- Revisionsberättelse
- 36
- Koncernens resultaträkning
- 37
- Koncernens balansräkning
- 38
- Moderbolagets resultaträkning
- 39
- Moderbolagets balansräkning
- 40
- Kassaflödesanalyser
- 42
- Bokslutskommentarer och redovisningsprinciper
- 43
- Definitioner
- 44
- Noter
- 51
- Femårsöversikt
- 52
- Bolagsordning
- 54
- Styrelse, ledning och revisorer
- 56
- Bolagsstämma och kommande rapporttillfällen

Välkommen till
HQ.SE Holding ABs
bolagsstämma
i Stockholm
den 4 april 2001

Tid och plats

HQ.SE Holding ABs ordinarie bolagsstämma 2001 äger rum onsdagen den 4 april 2001 kl. 17.00 på Moderna Museet, Auditoriet, Skeppsholmen i Stockholm.

Vem får delta i bolagsstämman

Aktieägare, som önskar delta i bolagsstämman, skall:
– dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken senast fredagen den 23 mars 2001
– dels senast kl 16.00 måndagen den 2 april 2001 till HQ.SE Holding AB anmäla sin avsikt att delta i bolagsstämman.

Hur sker anmälan

Anmälan om deltagande vid stämman sker enklast genom att fylla i vidstående talong och posta den i närmaste brevlåda, portot är betalt.



HQ.SE Holding AB

Besöksadress: Norrlandsgatan 15
Box 7666
103 94 Stockholm
Tel vxl: 08-562 250 00
Tel Kundsupport: 0200-22 70 01
Tel Rådgivning: 0200-22 80 01
Fax: 08-562 250 41
www.hq.se



Ja tack, jag anmäler mig
härmed till HQ.SE Holding ABs
bolagsstämma

Namn:

Personnr/org nr:

(OBS! Regeringsbevis måste skickas in för juridisk person)

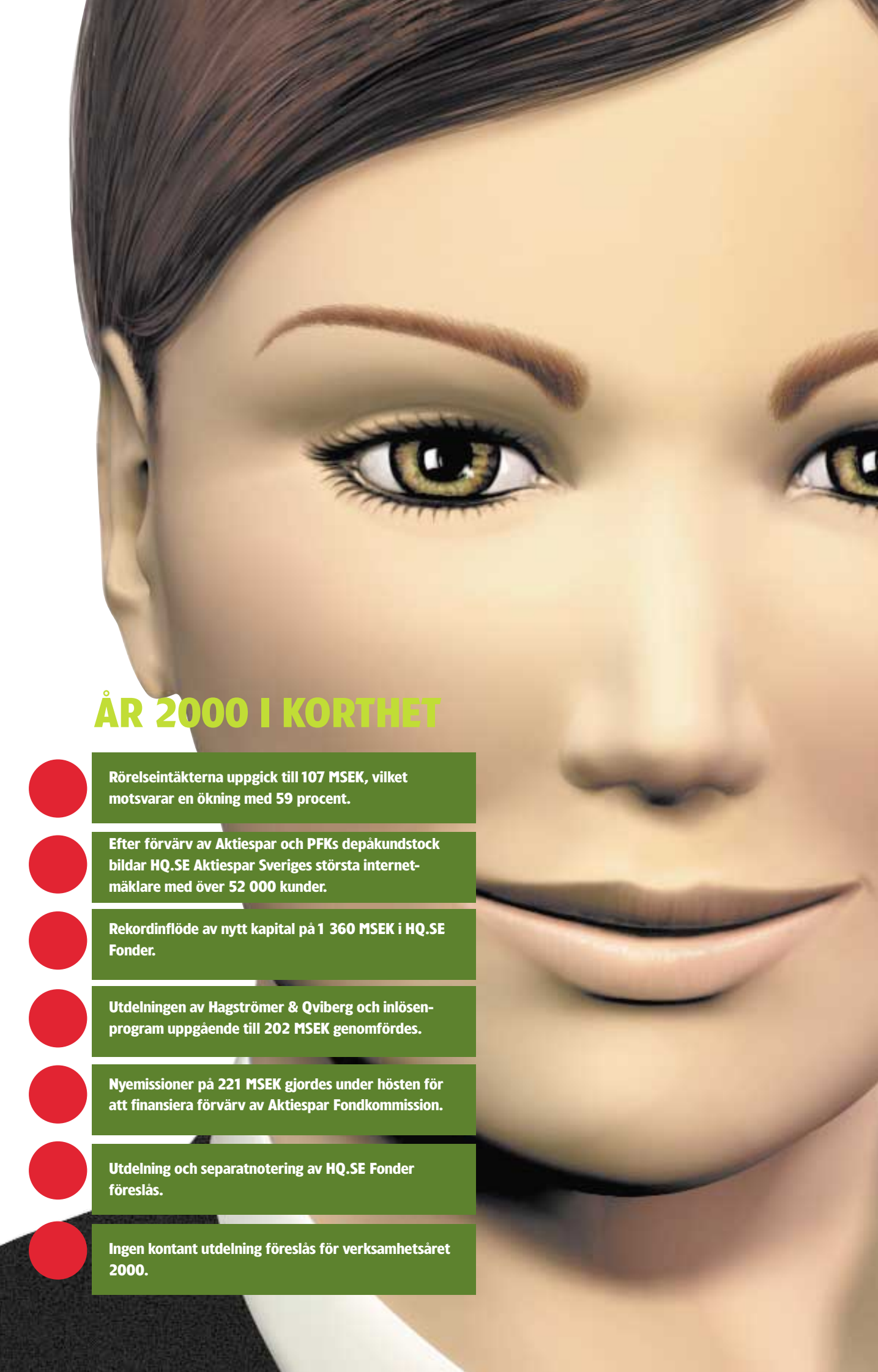
Adress:

Telefonnr dagtid:

Telefonnr kvällstid:

Eventuellt biträde eller ombud:

(OBS! Aktieägare som önskar delta genom ombud måste skicka in skriftlig fullmakt original)



ÅR 2000 I KORTHET

● Rörelseintäkterna uppgick till 107 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 59 procent.

● Efter förvärv av Aktiespar och PFKs depåkundstock bildar HQ.SE Aktiespar Sveriges största internetmäklare med över 52 000 kunder.

● Rekordinflöde av nytt kapital på 1 360 MSEK i HQ.SE Fonder.

● Utdelningen av Hagströmer & Qviberg och inlösenprogram uppgående till 202 MSEK genomfördes.

● Nyemissioner på 221 MSEK gjordes under hösten för att finansiera förvärv av Aktiespar Fondkommission.

● Utdelning och separatnotering av HQ.SE Fonder föreslås.

● Ingen kontant utdelning föreslås för verksamhetsåret 2000.



Bästa aktieägare

FÖRUTSÄTTNINGARNA FÖR FINANSIELLA tjänster på internet på den svenska marknaden är enastående. Intresset för aktier och fonder ökar kraftigt och Sverige har idag den utan jämförelse högsta andelen av både aktieägare och fondandelsägare i världen. Cirka 77 procent av befolkningen är aktieägare i någon form, vilket kan jämföras med USA och Tyskland, där samma andel uppgår till 48 respektive 18 procent.

Dessutom ligger Sverige i det absoluta toppskiktet avseende användande av internet. Nästan 70 procent av befolkningen mellan 16 och 64 år har tillgång till internet. Acceptansen av att utnyttja internet för att köpa produkter och tjänster är hög, likaså uppfattningen att internet uppfyller den säkerhetsnivå som krävs för att genomföra finansiella transaktioner.

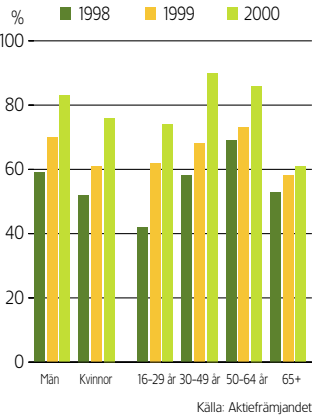
Inga produkter lämpar sig heller så väl för internet som finansiella produkter. HQ.SE klarar inte bara informationen och försäljningen, utan även distributionen av de produkter vi erbjuder till våra kunder via internet. De allt mer rörliga kapitalmarknaderna ställer högre och högre krav på omedelbar information, nyheter och analyser till slutkunden – aktieägaren. Internet ger privata aktieägare ett verktyg att agera på samma information vid samma tidpunkt som den professionella investeraren.

En turbulent marknad

Men trots de goda förutsättningarna, och trots den eufori som infann sig på börsen i början av året, blev 2000 ett av de tuffare börsåren på många år och generalindex slutade på -12 procent. Endast 1990 har börsutvecklingen varit sämre de senaste tjugo åren.

Den uppåtgående kurvan under början av året, som drevs på av den nya ekonomins företrädare, bröts snabbt i takt med att verkligheten hann ikapp många av de nya internetbolagens visioner. Marknaden fick gång på gång besviket erfara icke infriade tillväxt- och lönsamhetsprognoser. Konsekvenserna blev ett strypt tillflöde av riskkapital och fallande aktiekurser. Vid årets slut hade många internetbolags kurser sjunkit med över 90 procent från toppnivån.

Aktieinnehav i Sverige
Kön och ålder



6,8 miljoner svenskar har aktier i någon form. Det motsvarar 77 procent av befolkningen.

Den amerikanska kapitalmarknaden förstärkte sin funktion som drivmotor för världsekonomin under 2000. I och med den ökande globaliseringen har kapitalrörelserna blivit alltmer sektorbaserade, snarare än som tidigare nationellt betingade, och drivs framförallt av nyhetsflödet i USA. Effekterna blev därför särskilt påtagliga även i Sverige av att den amerikanska ekonomin plötsligt avmattades under senare delen av 2000, efter en lång och enastående konjunkturuppgång under nästan hela 90-talet.

I denna omgivning upplevde HQ.SE sitt första riktiga verksamhetsår. Färden har varit skakig, men målet är fast – att genom marknadens bästa tillgänglighet och rådgivning i kombination med kostnadseffektivitet, och därmed marknadens bästa priser, erbjuda konkurrenskraftiga finansiella tjänster på internet. HQ.SE tillhör idag det absoluta ledarskiktet bland både de fristående fondbolagen och internetmäklarna. När 2000 nu har nått sitt slut uppgår rörelseintäkterna inom koncernen till 107 MSEK och antalet kunder till över 65 000, en tillväxt på 59 respektive 149 procent jämfört med föregående år. Vi har därigenom klarat oss ur den turbulenta period som präglade stora delar av 2000, och har idag den storlek, inom bägge verksamhetsområdena, som krävs för att uppnå ett av våra viktigaste mål – tillväxt under lönsamhet.

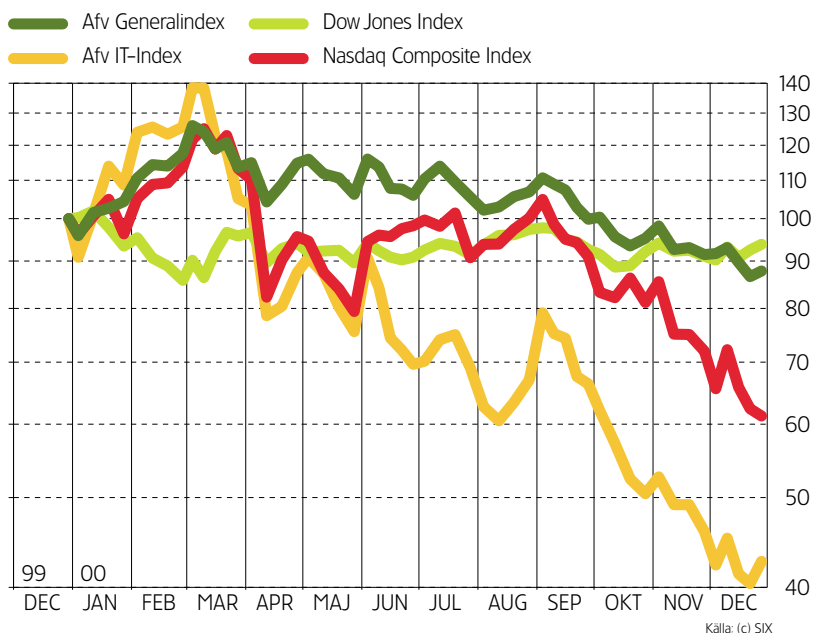
Viktiga delsegrar

I årsredovisningen för 1999 beskrev jag den förändring som skulle präglade 2000 – kundernas ökade krav på bättre rådgivning, breddning av produktutbud och hög drifttillgänglighet för finansiella tjänster på internet. HQ.SEs konkurrenskraft har därför säkerställts genom att arbetet koncentrerats till att utveckla dessa kärnområden med följande prioritering:

- Unikt analyskoncept
- Hög tillgänglighet
- Olika handlingsalternativ för kunderna

HQ.SE har etablerat sig som den enda aktören på internet, som erbjuder kunderna egna aktieanalyser i realtid och individuell rådgivning. Det unika analyskonceptet bygger på fundamental analys, utförd av erfarna analytiker. Ett alternativ som kund hos HQ.SE är

Utvecklingen av generalindex, it-index, Dow Jones, NASDAQ 2000



Vi har etablerat oss som den enda aktören på internet, som erbjuder kunderna egna aktieanalyser i realtid och individuell rådgivning.

att investera direkt i någon av HQ.SEs tolv fonder, och därigenom delegera investeringsbesluten inom en specifik sektor eller ett geografiskt område till HQ.SEs fondförvaltare.

Vår vision är att våra kunder skall kunna sköta sina investeringar via HQ.SE när de vill och var de vill. En förutsättning är maximal tillgänglighet. Tillgänglighet kan uttryckas i två dimensioner; dels valfrihet för kunderna att nå HQ.SE genom olika kommunikationskanaler, dels maximal drifttillgänglighet i dessa kanaler.

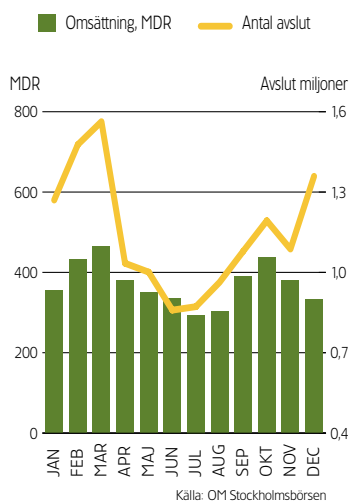
Våra kunder kan idag göra affärer genom tre olika kanaler för värdepappershandel; internet, mobilt internet och telefon. Stora resurser har lagts på att säkerställa hög drifttillgänglighet för systemplattformen för internet och mobilt internet. Trots att en del arbete återstår har tjänsten haft full tillgänglighet under nästan hela hösten 2000. Olika kunder efterfrågar olika produkter och tjänster. Att tillgodose detta på internet är en utmaning i sig, eftersom internets fördelar bygger på standardiserade och färdigpaketerade lösningar, som därmed inte kan skräddarsys efter den enskilde kundens önskemål. HQ.SE har därför tagit fram tre olika depåtyper, som är anpassade efter olika kategorier av kunder med avseende på aktivitetsnivå, kunskapsnivå, priskänslighet och informationsbehov.

Stark marknadsposition befast

2000 var ett uppbyggnadsår för HQ.SE. Under året vidtogs de operativa och strukturella åtgärder som krävdes för att bygga de grundpelare på vilka verksamheten idag vilar. De kan sammanfattas i:

- Från start till marknadsledare inom internetmäklari
- Stora flöden till våra fonder
- Goda lönsamhetsförutsättningar

Omsättning och antal avslut på OM Stockholmsbörsen 2000



HQ.SE lanserade värdepappershandel på internet i december 1999 och var därmed sist ut bland sju fristående internetmäklare. Efter hög kundtillväxt, framförallt under de första månaderna 2000, offentliggjorde HQ.SE i september det viktiga förvärvet av Aktiespar Fondkommission. I och med förvärvet av Aktiespar fick HQ.SE den kritiska massa som krävs inom internetmäklari. Genom ett framgångsrikt integrationsarbete under hösten kunde omfattande kostnadsbesparingar realiserats inom administration, systemutveckling, datadrift, information och marknadsföring. Resultatet blev att HQ.SE endast ett år efter starten var störst bland alla internetmäklare, mätt i antal kunder, och näst störst, mätt i marknadsandel av antalet transaktioner på Stockholmsbörsen.

Ansträngningarna inom fondförvaltningen att prestera bra avkastning över tid och att bearbeta olika distributionskanaler gav god utdelning under 2000. Nettoinflödet i HQ.SEs fonder uppgick till 1 360 MSEK och slog därmed alla rekord från tidigare år. Framförallt beroende på det goda inflödet av nytt kapital i fonderna ökade HQ.SE Fonder sina marknadsandelar under 2000.

I oktober 2000 genomförde HQ.SE en nyemission. I prospektet skrev jag att tillväxt står i fokus, men att lönsamhet är målet. Jag skrev också att vårt mål var att redovisa lönsamhet för aktieägarna inom tolv månader. Men verkligheten har överträffat förväntningarna p g a

de skalfördelar vi uppnått. Våra åtgärder har givit effekt tidigare än beräknat och HQ.SE visar redan idag, i början av 2001, ett positivt resultat före goodwillavskrivningar.

Allt detta är resultatet av hårt arbete. Jag känner mig privilegierad av att ha genomfört detta arbete under året tillsammans med begåvade och ambitiösa individer inom analys, back-office, ekonomi, fondförvaltning, fondadministration, IT, kassa, kundtjänst, marknad, mäklari och rådgivning. Alla medarbetare är viktiga och samtliga insatser är värdefulla. Dessutom har vi haft roligt!

Arbetet fortsätter

Det mesta av arbetet för HQ.SE återstår emellertid. Den nya tekniken skapar en myriad av möjligheter, och samtidigt förändras kundernas krav. De trender som kommer att genomsyra utvecklingen på marknaden under 2001 är:

- Kraven på *tillgänglighet* ökar i takt med börsens förlängda öppettider och att handeln med utländska aktier växer.
- *Portföljanalys och sofistikerade sparandeprodukter*. Trots att efterfrågan finns så är avancerade portföljhanteringssystem, skatteeffektiva sparandelösningar och garantiprodukter för både fonder och aktier tämligen oexploaterade områden på internet.
- Behovet av *utvecklade informations- och rådgivningstjänster* finns kontinuerligt och är en förutsättning för att en fristående internetmäklare långsiktigt skall kunna attrahera större kundgrupper från bankerna.

Utdelning av HQ.SE Fonder

HQ.SE befinner sig även strukturellt ständigt i en förändringsprocess. I början av 2001 genomförde styrelsen en översyn av verksamheten inom koncernen, i syfte att säkerställa att förutsättningarna för maximal konkurrenskraft och kvalitet bibehålls på snabbt föränderliga marknader. HQ.SE består idag av två ledande verksamheter inom respektive bransch. Slutsatsen av översynen var att ytterligare renodling och fokusering är en nödvändighet för att leda marknadsutvecklingen och ta initiativ till ytterligare strukturaffärer under kommande år. I takt med att detta förändringsarbete fortsätter har därför styrelsen föreslagit en utdelning av HQ.SE Fonder.

Inga produkter lämpar sig så väl för internet som finansiella produkter.

Avslutningsvis vill jag återvända till det jag inledde med – att förutsättningarna för finansiella tjänster på internet på den svenska marknaden är enastående. Vi räknar idag till cirka 400 000 internetdepåer på den svenska marknaden – motsvarande knappt 6 procent av det totala antalet aktie- och fondandelsägare i Sverige. Med över 6,8 miljoner svenska aktieägare och nästan 70 procent användande av internet är jag personligen övertygad om en fortsatt mycket spännande framtid för HQ.SE.

Stockholm i mars 2001

NICKLAS STORÅKERS

Koncernchef

nicklas.storakers@hq.se

Verksamhetsöversikt

Koncernstruktur

Verksamheten bedrivs inom två affärsområden; HQ.SE Aktiespar och HQ.SE Fonder.

- *HQ.SE Aktiespar* tillhandahåller värdepappershandel på internet. HQ.SE Aktiespar erbjuder handel med bl a svenska och utländska aktier, optioner, warrants och HQ.SEs egna fonder. Kunderna har möjlighet att lägga order på internet, mobilt internet eller telefon. De erbjuds också olika depåalternativ med varierande service- och prisnivåer beroende på aktivitetsgrad.
- *HQ.SE Fonder* förvaltar tolv aktie- och räntefonder. Fonderna är aktivt förvaltade och består av geografiskt inriktade fonder, branschfonder och fonder med bredare placeringsinriktning, så som strategifonder.



Resultat och ställning

HQ.SEs rörelseintäkter uppgick till 107,2 (67,3) MSEK, en ökning med 59 procent jämfört med föregående år. Av de totala intäkterna svarade provisionsintäkter, med avdrag för provisionskostnader, för 86 procent och räntenetto för 14 procent.

HQ.SE Aktiespars rörelseintäkter uppgick till 16,7 MSEK. Verksamheten inom HQ.SE Aktiespar lanserades i december 1999. Den under året kraftiga tillväxten i rörelseintäkter, som huvudsakligen utgörs av courtage och räntenetto, förklaras av den stora ökningen av antalet aktiva depåkunder, som vid årsskiftet uppgick till 39 000 (100) personer.



HQ.SE Fonders rörelseintäkter, som uppgick till 80,6 (52,5) MSEK, steg med 54 procent. Intäkterna utgörs nästan uteslutande av avgifter på förvalt kapital, som vid årsskiftet var 8 270 (7 480) MSEK. Intäktsstillväxten förklaras därför av ökningen av det förvaldade kapitalet, men också av lanseringen av nya fonder med resultatbaserad avgiftsstruktur. Ökningen av det förvaldade kapitalet beror huvudsakligen på kraftigt förbättrade nettoinflöden av kapital till fonderna, totalt uppgående till 1 360 (+20) MSEK. Den svaga börsutvecklingen under 2000 medförde dock att avkastningen i fonderna totalt sett bidrog negativt till värdet på förvalt kapital.

Rörelsekostnaderna för koncernen exklusive omstrukturingskostnader och goodwillavskrivningar blev 118,8 (50,0) MSEK, en ökning på 137 procent. Högre personalkostnader och stora satsningar på marknadsföring bidrog väsentligt till de höga kostnaderna. De ökade personalkostnaderna förklaras av rekryteringar inom IT, kundtjänst, back-office, mäklari samt koncerngemensamma funktioner. Personalkostnaderna uppgick till 38 procent av de totala rörelseintäkterna. Etableringen av det nya varumärket HQ.SE medförde betydande marknadsföringsinsatser under 2000 med kampanjer i bl a TV och tryckta medier. Marknadsföringskostnaderna uppgick till 35,1 MSEK under året, vilket motsvarar 33 procent av rörelseintäkterna.

Rörelseresultatet före omstrukturingskostnader och goodwillavskrivningar uppgick till -11,6 (17,3) MSEK, varav resultatet för HQ.SE Aktiespar utgjorde -43,4 MSEK, HQ.SE Fonder 33,5 MSEK samt koncerngemensamma funktioner och övrigt -1,7 MSEK. Omstrukturingskostnaderna på 19,7 MSEK hänför sig dels till uppdelningen av Hagströmer & Qviberg-koncernen, och dels till integrationen av Aktiespar Fondkommission och PFKs depåkundstock. Goodwillavskrivningarna för koncernen uppgick under året till 3,6 MSEK.

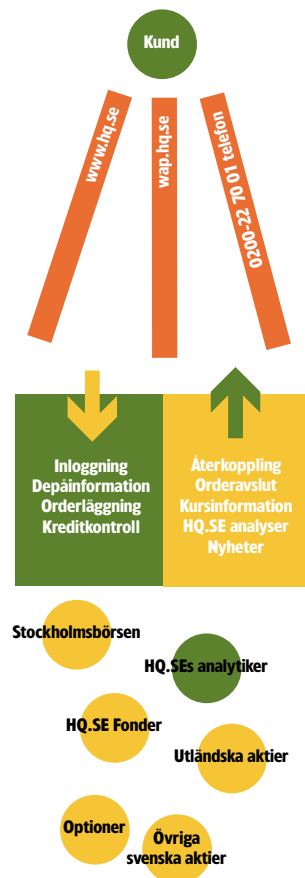
Resultatet före skatt blev -34,9 (17,3) MSEK.

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

Balansomslutningen uppgick per årsskiftet till 582,9 MSEK, varav goodwill utgjorde 217,4 MSEK. Eget kapital uppgick per den 31 december 2000 till 346,2 MSEK eller 16,49 SEK per aktie. Koncernens likvida medel uppgick till 211,0 MSEK.

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

Värdepappershandel på internet. Så fungerar det.



Strukturåtgärder under 2000

Utdelning av Hagströmer & Qviberg

HQ.SE Holding ABs aktier i Hagströmer & Qviberg AB (tidigare H&Q Holding) delades den 7 juni ut till aktieägarna i enlighet med bolagsstämman beslut. För var fjärde aktie i HQ.SE Holding erhöles en aktie i Hagströmer & Qviberg. Hagströmer & Qviberg noterades den 3 juli på OM Stockholmsbörsens O-lista.

Förvärv av Aktiespar Fondkommission och PFKs depåkundstock

Under början av hösten offentliggjorde HQ.SE förvärven av Aktiespar Fondkommission och PFK Fondkommissions depåkundstock. Köpeskillingen för Aktiespar uppgick till totalt 220 MSEK, varav 160 MSEK erlades kontant och 60 MSEK genom en apportemission av 1 715 000 HQ.SE-aktier. Köpeskillingen för PFKs depåkundstock offentliggjordes ej. Förvärvet av Aktiespar var en sk inkråmsöverlåtelse, vilken gav upphov till en skattemässigt avdragsgill inkråmsgoodwill uppgående till 217 MSEK, som skrivs av över en femårsperiod.

Verksamheten inom Aktiespar utgjordes av värdepappershandel på internet och hade 29 000 aktiva depåkunder och 6 miljarder SEK i förvaltat kapital. Antalet anställda som övertogs uppgick till 30 personer. Aktiespar konsoliderades fr o m 2 december 2000. Goodwillavskrivningarna med anledning av förvärvet av Aktiespar uppgick därmed till 3,6 MSEK under 2000.

PFKs depåkundstock uppgår till 13 000 aktiva depåkunder och 0,5 miljarder SEK i förvaltat kapital. En majoritet av kunderna har tillgång till internet och har också ett intresse av att genomföra värdepappersaffärer på internet. PFKs depåkundstock tillträdde den 10 februari 2001.

Ett huvudskäl till förvärven var betydande synergier. HQ.SE bidrar med ett väsentligt förbättrat utbud av produkter och tjänster till Aktiespars och PFKs kunder, bl a möjlighet till belåning och handel med optioner, fonder och onoterade aktier, vilket ger utrymme för merförsäljning. Dessutom skapas stora kostnadssynergier i form av besparingar inom administration, systemutveckling, datadrift, information och marknadsföring. De totala effekterna uppskattas till 30–35 MSEK årligen och bedöms kunna realiseras fullt ut under första halvåret 2001.

Kapitalstruktur och finansiell ställning

HQ.SE arbetar med ett förhållandevis stort eget kapital i relation till balansomslutningen. Detta för att ha en god finansiell beredskap, ha möjlighet att finansiera större satsningar på teknikutveckling och marknadsföring, åtnjuta högt förtroende från kunder, finansiärer och motparter i marknaden och för att undvika ensidigt beroende av någon enskild bank eller annan finansiär. En avvägning av relationen mellan eget och främmande kapital görs dock löpande för att säkerställa att det kapital som är bundet i rörelsen kan förräntas på ett tillfredsställande sätt.

I enlighet med detta beslutade bolagsstämman den 27 april 2000 om inlösen av var tionde aktie, totalt 1 407 694 aktier, med återbetalning till aktieägarna om 202 MSEK. Koncernens kapitalstruktur var därefter ändamålsenlig för den verksamhet som bedrevs.

Efter avslutad inlösen genomfördes förvärvet av Aktiespar. För att finansiera förvärvet beslutade en extra bolagsstämma i HQ.SE Holding AB att genomföra en nyemission totalt uppgående till 221 MSEK, varav 161 MSEK i en företrädesemission och 60 MSEK i en apportemission motsvarande 1 715 000 aktier till Aktiesparinvest AB, säljare av Aktiespar Fondkommission.



Företrädesemissionen genomfördes på villkoren 1:2 med 25 SEK per aktie, vilket innebär att 6 424 857 aktier nyemitterades till 25 SEK per aktie och HQ.SE tillfördes 161 MSEK före kostnader.

Personaläggande

I samband med den ovan nämnda nyemissionen beslutades om ett teckningsoptionsprogram, riktat till samtliga medarbetare i HQ.SE-koncernen. Programmet genomfördes på marknadsmässiga villkor och omfattade teckningsoptioner, som totalt berättigar till nyteckning av 1 528 470 aktier, vilket motsvarar en utspädning på 6,8 procent efter nyttjande av optionerna. Teckningsoptionerna löper till februari 2003 och lösenkursen är 43,23 SEK per aktie.

Firmabyte

I samband med utdelningen av Hagströmer & Qviberg verkställdes bolagsstämmans beslut att moderbolaget skulle byta firma från Hagströmer & Qviberg AB till HQ.SE Holding AB.

HQ.SE inför 2001

Verksamheten

HQ.SEs framgång är beroende av börsutvecklingen, eftersom både aktiviteten hos nuvarande kunder och inflödet av nya kunder och kapital påverkas av börsklimatet. Effekten på resultatet är särskilt märkbar, eftersom rörelseintäkterna till stor del är relaterade till kundaktiviteten och värdet på förvaltat kapital, medan rörelsekostnaderna huvudsakligen är fasta kostnader.

Integrationen av Aktiespar kommer att medföra stora besparingar inom administration, systemutveckling, datadrift och information. Även marknadsföringskostnaderna kommer

att vara väsentligt lägre 2001 jämfört med 2000, eftersom resurserna huvudsakligen kommer att inriktas på fokuserade säljaktiviteter snarare än breda, varumärkesbyggande kampanjer.

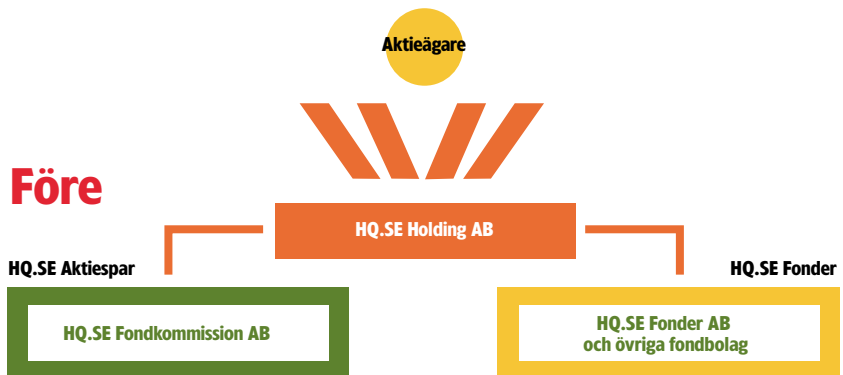
Under förutsättning att börsen utvecklas normalt under 2001 kommer både HQ.SE Aktiespar och HQ.SE Fonder att uppvisa positivt resultat före goodwillavskrivningar under innevarande år.

Utdelning av HQ.SE Fonder

Styrelsen har föreslagit att ordinarie bolagsstämma den 4 april 2001 fattar beslut om utdelning av verksamheten inom affärsområdet HQ.SE Fonder till aktieägarna i HQ.SE Holding med stöd av Lex Asea. Detta innebär att aktieägare i HQ.SE Holding kommer att erhålla aktier i HQ.SE Fonder i proportion till sitt innehav av aktier i HQ.SE Holding. För varje aktie i HQ.SE Holding erhåller ägarna en aktie i HQ.SE Fonder. HQ.SE Fonder kommer att ansöka om notering på svensk börs eller marknadsplats och första noteringsdag beräknas bli i maj 2001.

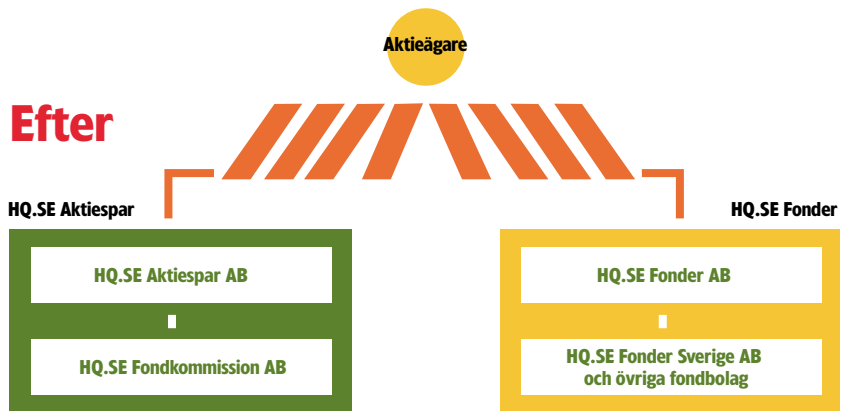
Firmabyte

Med anledning av det genomförda förvärvet av Aktiespar Fondkommission föreslås HQ.SE Holding AB byta firma till HQ.SE Aktiespar AB. Firmaändringen beräknas bli genomförd under april månad 2001.



HQ.SE-koncernens legala struktur före och efter utdelning av HQ.SE Fonder och firmabyte.

1. HQ.SE Holding byter firma till HQ.SE Aktiespar.
2. För varje aktie i HQ.SE Aktiespar erhåller ägarna en aktie i HQ.SE Fonder.



HQ.SE-koncernen

	00-12-31	00-09-30	00-06-30	00-03-31	99-12-31
Antal aktiva kunder, st	65 200	35 000	33 700	31 500	26 200
Medelantal anställda, st	52	45	53	41	30

Koncernens utveckling per kvartal

MSEK	00:4	00:3	00:2	00:1
<i>Provisionsintäkter</i>				
HQ.SE Aktiespar	10,0	4,9	3,0	2,2
HQ.SE Fonder	26,8	27,0	27,3	27,9*
Summa provisionsintäkter	36,8	31,9	30,3	30,1*
<i>Rörelsens intäkter</i>	27,4	28,6	23,7	27,5
Rörelsens kostnader	-53,6	-22,6	-34,9	-31,0
Resultat före skatt	-26,2	6,0	-11,2	-3,5

*Avser proformasiffror.

Resultat per affärsområde

MSEK	HQ.SE Aktiespar	HQ.SE Fonder	Koncern- gemensamt och övrigt	Koncern
Rörelseintäkter*	16,7	80,6	9,9	107,2
Rörelsekostnader	-60,1	-47,1	-11,6	-118,8
Rörelseresultat före omstruktureringskostnader	-43,4	33,5	-1,7	-11,6
Omstruktureringskostnader	-8,7	–	-11,0	-19,7
Resultat före goodwillavskrivningar	-52,1	33,5	-12,7	-31,3
Goodwillavskrivningar	-3,6	–	–	-3,6
Resultat före skatt	-55,7	33,5	-12,7	-34,9

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

Resultaträkningen för koncernen

MSEK	2000	1999 Proforma
<i>Rörelsens intäkter</i>		
Provisionsintäkter	129,1	65,1
Provisionskostnader	-37,4	-13,2
Ränteintäkter	22,0	2,4
Räntekostnader	-6,5	-0,2
Erhållna utdelningar	0,0	8,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,1	5,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	–
Summa rörelsens intäkter	107,2	67,3
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Allmänna administrationskostnader	-71,7	-41,5
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,4	-0,4
Övriga rörelsekostnader	-63,0	-8,1
Kreditförluster, netto	–	–
Summa rörelsens kostnader	-142,1	-50,0
Rörelseresultat	-34,9	17,3



Risker och riskhantering

HQ.SEs verksamhet medför dagligen risker som måste bedömas, mätas, kontrolleras, utvärderas och vid behov åtgärdas för att skydda verksamhetens kunder, kapital och anseende. Det sätt HQ.SE identifierar, följer upp och hanterar dessa risker utgör en central del av verksamheten. De huvudsakliga riskerna för verksamheten anges nedan.

Styrelsen i HQ.SE har ett övergripande ansvar för utvärderingen av risker och för att kontrollen av riskerna är tillfredsställande. Styrelsen fastställer risklimiter samt rutiner för uppföljning och kontroll av dess efterlevnad.

HQ.SEs internrevision granskar bolagets riskhantering utifrån Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 1999:12) om styrning, intern information och intern kontroll.

Risker

Marknadstillväxt

HQ.SE är verksam på marknader, som förväntas få en kraftig tillväxt under de närmaste åren. Långsammare marknadstillväxt än väntat, exempelvis till följd av långvariga kursfall på aktier, kan komma att påverka företagets resultat och ställning negativt. Konkurrensen på marknaden kan komma att bli hårdare än vad som kan förutses, såväl i fråga om priser som nya tjänster och marknadsföring.

Informationsteknologi

Den snabba tekniska utvecklingen i branschen ställer krav på förändringar i företagets IT-struktur. Vid större förändringar uppkommer ett beroende av att enskilda leverantörer fullföljer sina åtaganden. HQ.SE har byggt upp den egna tekniska kompetensen, bl a i syfte att kunna hantera denna risk.

Driftstörningar

Företagets strategi bygger på att dess tjänster skall utmärkas av hög kvalitet, service och tillgänglighet. Företagets förmåga att tillhandahålla sådana tjänster beror i stor utsträckning på hur väl infrastrukturen bakom nätverket fungerar. Till detta hör servrar, annan maskinvara och programvara.

Driftstörningar i företagets system, som leder till ett driftavbrott eller till att någon funktion i tjänsteutbudet inte utmärks av hög kvalitet, service och tillgänglighet, kan medföra minskat förtroende hos kunderna, lägre intäkter och skada företagets renommé och varumärke. Företagets verksamhet är även känslig för störningar på internet som helhet.

Säkerhetsproblem på internet

Säker informationsöverföring är en förutsättning för konfidentiell kommunikation via internet. Kundernas benägenhet att utnyttja HQ.SEs tjänsteutbud beror bl a på deras förtroende för HQ.SEs säkerhetssystem och på deras förtroende för säkerheten vid inter-netkommunikation i allmänhet.

Företagets säkerhetssystem kan komma att visa sig otillräckligt, vilket skulle kunna skada företagets verksamhet och minska kundernas förtroende för HQ.SE. Detta skulle kunna medföra en minskning av användarvolymen och att kunderna avstår från att utnyttja HQ.SEs tjänster, varigenom företagets intäkter skulle minska.

Nyckelmedarbetare

Verksamheten är beroende av ett antal nyckelmedarbetare. HQ.SE har bl a genom optionsprogram knutit nyckelmedarbetare och andra medarbetare närmare företaget, men det finns ingen garanti för att HQ.SE i framtiden lyckas behålla och rekrytera de medarbetare företaget önskar.

Marknadsrisker

De direkta marknadsriskerna är små, då HQ.SE enbart bedriver kundhandel med nästan uteslutande icke institutionella kunder. Någon handel för HQ.SEs egen räkning, såsom trading, förekommer ej. Inom den kunddrivna verksamheten utgörs dock risken, i alla affärer med likvid mot leverans, av marknadsrisken i det handlade värdepappret för alla ännu ej avvecklade affärer. Utlåning till och inlåning från depåkunder sker till rörlig ränta, vilket innebär att förändringar i det allmänna ränteläget endast har marginell effekt på resultatet.

Motparts-/kreditrisker

Motpartsriskerna begränsas av att HQ.SE använder sig av erkända clearingorganisationer, som till exempel VPC och OM för settlement av utförda affärer. OTC-mellanhavanden med motparter förekommer i ytterst begränsad omfattning. Detta medför att kreditrisken i utlåning till depåkunder är den mest framträdande motpartsrisken. För huvuddelen av krediterna finns säkerhet i form av pant i marknadsnoterade värdepapper, som är värderade högst till den av Bankföreningen rekommenderade belåningsgraden. Total utlåning per den 31 december 2000 uppgick till 61,1 MSEK. Utlåning utöver fastställda belåningsvärden uppgick till 167 TSEK och utlåning utöver säkerheternas verkliga värde uppgick till 0 TSEK.

Likviditets-/finansieringsrisker

Likviditets- och finansieringsrisk hör samman på så sätt att en hög betalningsberedskap kräver att tillgångssidan i balansräkningen är likvid. Hos HQ.SE utgörs tillgångarna i huvudsak av likvida medel eller av utlåning vilande mot säkerhet i noterade värdepapper.

Legala/etiska risker

Legala och etiska risker har sitt ursprung dels i det omfattande externa regelverk som gäller för verksamheten, dels i omgivningens krav på att verksamheten bedrivs på ett sådant sätt att det inger förtroende. Det främsta instrumentet, utöver medarbetarnas kompetens, för hantering av dessa risker är HQ.SEs interna instruktioner, det interna regelverket för verksamheten som fastställts av styrelsen.

Operativa risker

Operativa risker kan sägas vara risken för förluster till följd av olämplig hantering av affärsflödet eller bristande rutiner och säkerhet i övergripande mening. Operativa risker förekommer inom hela verksamheten och rör allt från inbrottsskydd till brister i ledningsinformationen. Eftersom HQ.SE är en internetmäklare är arbetet med handelssystemet av mycket stor betydelse. Arbetet med operativa risker innebär en fortlöpande förbättring av rutiner och tekniska system, förbättringar i rapporteringen till ledningen och utbildning av medarbetare.

Riskhantering

Beslut i frågor av övergripande karaktär och/eller avgörande betydelse fattas av styrelsen. Styrelsen har genom företagets risk- och säkerhetspolicy fördelat ansvar och befogenheter beträffande riskhanteringen. Fördelningen skapar en struktur för beslutsfattandet i riskfrågor.

Företagets styrelse och ledning tar aktiv del i framtagandet av riktlinjer för riskhanteringen. Dessa riktlinjer utvärderas och förändras löpande, bl a på initiativ från risk managementfunktionen. Risk managementfunktionen är fristående från affärsverksamheten och rapporterar till VD. Riskhanteringen sker inom varje avdelning under överinseende av och kommunikation med risk management och VD. Styrelse och verkställande ledning ansvarar direkt för hanteringen av risker relaterade till förändringar i marknadstillväxt och teknikutveckling och HQ.SEs förmåga att behålla nyckelmedarbetare.



Det operativa ansvaret för uppföljning beträffande marknadsrisker, likviditets-/finansieringsrisker och operativa risker åligger risk managementfunktionen. Kreditfunktionen ansvarar för motparts-/kreditrisker. Ansvaret för legala risker vilar på compliancefunktionen, medan etiska risker är uppdelade mellan compliance- och risk managementfunktionerna. Särskild granskning av rutiner, utöver ordinarie kontroll, utförs på styrelsens direkta uppdrag av externa konsulter.

Utöver säkerheternas kvalitet är motparternas kvalitet av avgörande betydelse för motparts-/kreditrisker. I syfte att säkerställa att HQ.SE erhåller motparter av önskad kvalitet har styrelsen fastställt en motpartsinstruktion. Samtliga beslut beträffande större krediter och viktigare nya motparter fattas av styrelsen eller företagets kreditkommitté.

De viktigaste riskerna hos HQ.SE bedöms vara förknippade med handelssystemet. IT-avdelningen har det direkta ansvaret för systemets stabilitet och tillgänglighet. Risk management har under året följt upp samtliga brister i valideringen av lagda kundorder. Sammanfattningsvis så har valideringen fungerat tillfredsställande.

Risk management följer också ett antal variabler i syfte att kontrollera kvaliteten både i affärsflödet och i det efterföljande administrativa arbetet.

Humankapital



HQ.SE ÄR ETT KUNSKAPSFÖRETAG, där medarbetarnas kompetens, erfarenhet och engagemang är avgörande för verksamhetens framgång. Även de mest sofistikerade IT-systemen behöver kvalificerade personer, som utvecklar, säkerställer och upprätthåller rutiner och avstämningar. HQ.SEs förmåga att rekrytera, behålla och erbjuda de främsta individerna inom företagets verksamhetsgrenar utvecklingsmöjligheter är därmed en av företagets viktigaste konkurrensparametrar.

De huvudsakliga kompetensområdena hos HQ.SEs medarbetare är den finansiella marknaden, ekonomi och informationsteknologi. HQ.SE har under året byggt upp verksamheten genom att rekrytera såväl nya medarbetare med tidigare branscherfarenhet som direkt från universitet och högskola. HQ.SE har också deltagit i olika rekryteringsaktiviteter mot högskolor och universitet och rankades bland de tjugo mest attraktiva nya arbetsgivarna för ekonomistudenter i "Framtidsföretagen 2000", Sveriges största attitydundersökning av potentiella arbetsgivare bland studerande på högskolor och universitet.

Avgörande argument för att välja HQ.SE framför andra företag är dels möjligheten att vara delaktig i uppbyggnaden av ett företag på en marknad som karakteriseras av mycket högt utvecklingstempo, dels företagets finansiella stabilitet och välkända varumärke.

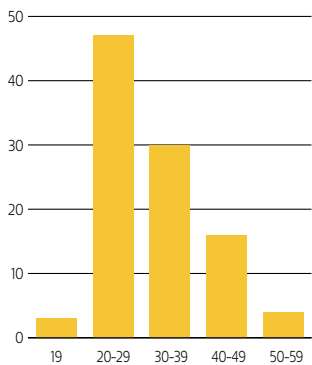
HQ.SEs attraktionskraft har också stärkts väsentligt av att HQ.SE kan erbjuda samtliga medarbetare ekonomisk delaktighet i företagets framgång. Genom företagets delägarprogram erbjuds nuvarande liksom tillkommande medarbetare att investera i teckningsoptioner i HQ.SE. Delägarprogrammet motsvarar 6,8 procent av det totala antalet aktier i företaget efter utspädning.

Det är av största betydelse att god etik genomsyrar hela organisationen och samtliga arbetsmoment inom företaget. HQ.SE har därför fastställt ett omfattande etiskt och legalt

ramverk, som bl a behandlar etiska riktlinjer och sekretessregler för medarbetarna, och som kommuniceras fortlöpande genom intern utbildning. Under 2001 kommer affärsområdet HQ.SE Aktiespar att, utöver den fortlöpande utbildningen, erbjuda medarbetarna att gå ett omfattande utbildningsprogram, vilket syftar till att examinera dem för den sk ”Mäklarlicensieringen”. Denna licensiering är ny och syftet är att medarbetare, som har kontakt med konsumenter, skall svara upp mot de nya krav som ställs på dessa yrkesutövare. En personalhandbok innehållande introduktionsprogram, fadderskapsprogram och olika personalinstruktioner kommer att upprättas under 2001.

Per den 31 december 2000 hade HQ.SE 74 (30) medarbetare. Medelåldern var 31 år. Fördelningen mellan kvinnor och män var 46 respektive 54 procent.

Åldersstruktur i koncernen, %

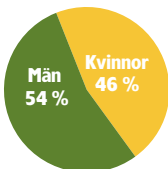


Medarbetarnas medelålder

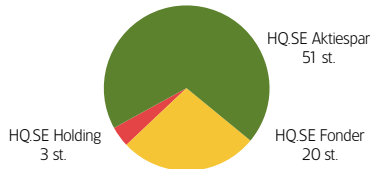
HQ.SE Aktiespar	29 år
HQ.SE Fonder	35 år
HQ.SE Holding	28 år



Fördelning mellan kvinnor och män



Antal anställda per affärsområde









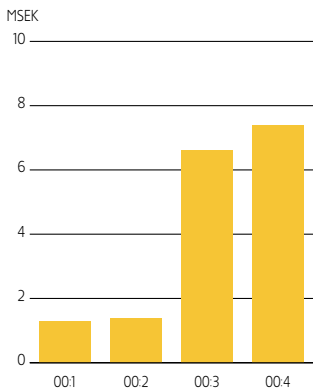


HQ.SE Aktiespar

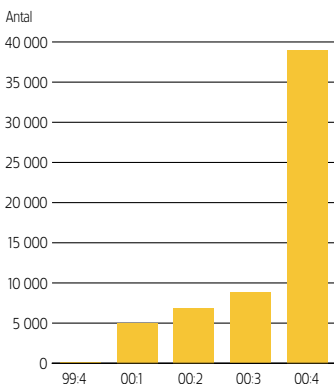


ERIK SAERS
Affärsområdeschef
HQ.SE Aktiespar
erik.saers@hq.se

Rörelseintäkter



Aktiva kunder per kvartal



Intäkter och resultat

HQ.SE Aktiespars rörelseintäkter uppgick till 16,7 MSEK under år 2000, vilket var affärsområdets första hela verksamhetsår. Provisionsintäkterna uppgick till 20,1 MSEK. Intäkts-tillväxten är nära kopplad till inflödet av nya kunder, vilket var särskilt stort under det första kvartalet, p g a den starka börsutvecklingen. Trots att marknaden utvecklade sig väsentligt sämre under resterande period av året kunde HQ.SE Aktiespar uppvisa en avsevärd kundtillströmning totalt sett. Den kontinuerliga kundtillväxten medförde att HQ.SE Aktiespar uppvisade en genomsnittlig tillväxt av provisionsintäkterna uppgående till 67 procent per kvartal under året.

Kundaktiviteten bidrog emellertid negativt till utvecklingen under året. Antalet affärer per kund föll i takt med att aktiemarknaden försvagades. Kunderna genomförde i genom-snitt 1,3 affärer per månad under årets sista kvartal, jämfört med 1,6 affärer per månad under helåret.

Rörelsens kostnader uppgick under året till 60,1 MSEK, exklusive goodwillavskrivningar och omstruktureringskostnader. De största fasta kostnaderna utgjordes av personal- och IT-kostnader. Eftersom 2000 var HQ.SE Aktiespars första hela verksamhetsår lades stora resurser på varumärkesbyggande reklam och marknadsföring. Under året var kostna-derna för marknadsföring 23,1 MSEK, huvudsakligen reklamaktiviteter i TV, tryckta medier, internet och direktreklam.

Rörelseresultatet före omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar blev -43,4 MSEK. Omstruktureringskostnaderna uppgick till 8,7 MSEK och var framförallt hänförliga till integrationen av Aktiespar. Goodwillavskrivningarna var 3,6 MSEK.

HQ.SE Aktiespar

2000

Rörelseintäkter, MSEK	16,7
Rörelseresultat, MSEK	-43,4 *
Depåvärde, MSEK	7 000 **
Antal medarbetare	51 **

* Före omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar.

** Per den 31 december 2000.

Verksamhetsöversikt

HQ.SE Aktiespar bedriver värdepappershandel på internet på den svenska marknaden. Antalet aktiva kunder uppgick per årsskiftet 2000/01 till 39 000 (100) personer. Av an-talet aktiva kunder har 29 000 övertagits i samband med förvärvet av Aktiespar. Tillträde till PFKs depåkundstock erhöles inte förrän februari 2001, varför dessa 13 000 kunder inte är inkluderade i 2000 års siffror. Det totala förvaltade värdet i depå hos HQ.SE Aktiespar uppgick per årsskiftet till knappt 7 miljarder SEK.

Kunderna kan välja mellan de tre depåtyperna HQ.SE Bas, HQ.SE Aktiespar och HQ.SE Guld och samtliga kunder kan lägga order via internet, mobilt internet eller tele-fon. Hos HQ.SE Aktiespar kan kunderna handla med ett fullständigt utbud av värde-papper; samtliga svenska noterade och onoterade aktier, optioner, utländska aktier, fonder, warrants samt de flesta övriga värdepappersslag.

En majoritet av de nya kunderna väljer depåtypen HQ.SE Bas. Det finns inget minimi-kapitalkrav för att öppna en HQ.SE Basdepå. Kunderna betalar heller ingen depåavgift,



utan endast ett courtage när de genomför affärer. För närvarande utgår ett minimicourtage om 89 SEK för aktiehandel på Stockholmsbörsen. Med depåtypen HQ.SE Aktiespar erbjuds kunderna aktiehandel till Sveriges lägsta minimicourtage, 49 SEK för aktiehandel på Stockholmsbörsen. HQ.SE Guld är en depåtyp med högre servicenivå. Denna riktar sig till de mest aktiva kunderna, som erbjuds att handla aktier på Stockholmsbörsen till en courtagesats om 0,05 procent.

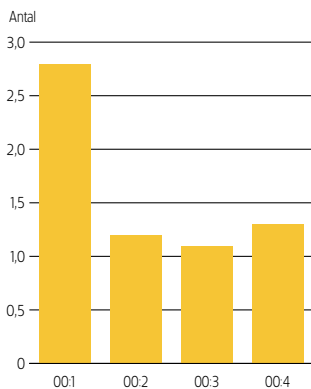
HQ.SE Aktiespar har tre huvudsakliga intäktskällor; courtage, räntenetto och depåavgifter. Courtageintäkterna är den största enskilda intäktskällan. Det genomsnittliga courtaget per avräkningsnota uppgick under året till drygt 110 SEK. I och med att samtliga kunder, som övertogs från Aktiespar Fondkommission har depåtypen HQ.SE Aktiespar, förväntas det genomsnittliga courtaget per avräkningsnota minska under 2001.

Under året har kundernas krav på bra rådgivning och hög tillgänglighet till konkurrenskraftiga priser ökat. HQ.SE Aktiespar har utvecklat Rådgivning & Analys, en kostnadsfri tjänst tillgänglig för alla kunder. HQ.SE Aktiespars egna analytiker publicerar dagligen köp- och säljrekommendationer som täcker bolag i samtliga branscher. Totalt har över 1 000 analyser publicerats under 2000.

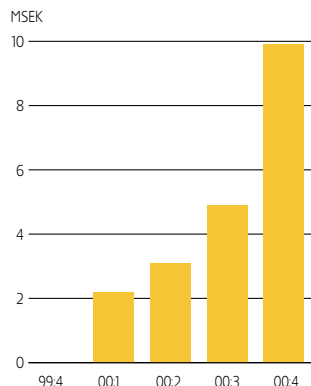
Tillgängligheten till HQ.SE Aktiespars internettjänst har varit mycket hög under året, med en tillgänglighetsgrad överstigande 99,9 procent under det sista kvartalet. Den alltmer komplicerade systemmiljön har tillsammans med den växande kundstocken emellertid inneburit att svarstiderna på internet ökat. Ett arbete som inleddes i början av 2001 resulterade i att svarstiderna successivt förbättrats.

Antalet medarbetare inom HQ.SE Aktiespar uppgick per årsskiftet till 51 (9) personer. Medarbetarnas medelålder var 29 år. Fördelningen mellan kvinnor och män var 49 respektive 51 procent.

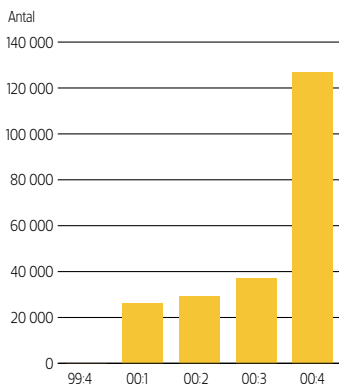
Avräkningsnotor per kund och kvartal



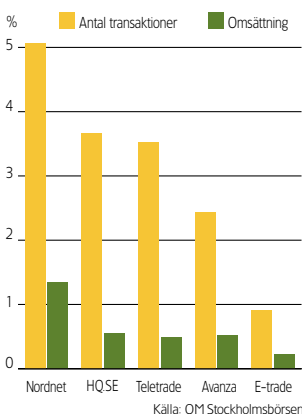
Courtageintäkter per kvartal



Antal transaktioner per kvartal



Marknadsandel, internetmäklare, OM Stockholmsbörsen, dec 2000



Marknaden

Sverige är den näst största marknaden i Europa för värdepappershandel på internet efter Tyskland. Den svenska marknaden för internetmäklari beräknas uppgå till 400 000 (200 000) depåer på internet per årsskiftet 2000/01, vilket motsvarar 11 procent av den europeiska marknaden. De fristående internetmäklarna utgör tillsammans uppskattningsvis 40 procent av totalmarknaden i Sverige, medan affärsbankerna och traditionella mäklarfirmor svarar för 60 procent. Antalet depåer på internet motsvarar ungefär 6 procent av det totala antalet aktieägare i Sverige. HQ.SE Aktiespar är, mätt i antal kunder, den största fristående internetmäklaren i Sverige och den tolfte största i Europa.

De fristående internetmäklarnas andel av handeln på Stockholmsbörsen uppgick i december till 15,6 procent av antalet transaktioner och 3,1 procent av omsättningen. HQ.SE Aktiespars marknadsandel var 3,7 procent av antalet transaktioner och 0,6 procent av omsättningen under samma månad. Detta gjorde HQ.SE Aktiespar till näst störst bland de fristående internetmäklarna på Stockholmsbörsen.

Under året har den svenska marknaden för värdepappershandel på internet konsoliderats. Som ett resultat av de stordriftsfördelar som skapas i en sammanslagning har två aktörer blivit uppköpta, samtidigt som ingen ny aktör har tillkommit på marknaden. Vid årsskiftet fanns det fem fristående internetmäklare i Sverige.

Värdepappershandeln på internet förväntas öka kraftigt i Sverige under de närmaste åren. Sveriges höga andel aktieägare och användare av internet skapar förutsättningar för en långsiktigt hög tillväxt. Kundtillväxten är starkt beroende av den allmänna börsutvecklingen, men flera andra faktorer bedöms skapa förutsättningar för god tillväxt under 2001, däribland börsens förlängda öppettider, ökad handel med utländska aktier och användandet av mobiltelefoner för värdepappershandel.



HQ.SE Fonder

Intäkter och resultat

Under 2000 steg både intäkter och resultat kraftigt för affärsområdet HQ.SE Fonder. Rörelseintäkterna ökade med 54 procent till 80,6 MSEK. Ökningen förklaras av att det genomsnittliga förvaltade kapitalet under 2000 var betydligt större än under 1999. Det är en följd av den goda börsutvecklingen under 1999 och stora nettoinflöden 2000.

Rörelsens kostnader uppgick till 47,1 (36,2) MSEK. Kostnadsökningen förklaras till stor del av marknadsföringsinsatser, 10,8 (1,1) MSEK. I huvudsak har marknadsföringen koncentrerats till lanseringarna av två nya fonder samt PPM-valet. Den enskilt största kostnadsposten är personalkostnader, vilken också till stora delar är fast. Rörelseresultatet förbättrades med 106 procent till 33,5 (16,3) MSEK.



HANS HEDSTRÖM
Affärsområdeschef
HQ.SE Fonder
hans.hedstrom@hq.se



Verksamhetsöversikt

HQ.SE Fonder förvaltar tolv värdepappersfonder, varav åtta är aktiefonder, tre är räntefonder och en är en blandfond. Medel under förvaltning uppgick per årsskiftet 2000/01 till 8 270 (7 480) MSEK, fördelat på 7 860 MSEK i aktiefonderna, 320 MSEK i räntefonderna och 90 MSEK i blandfonden.

Antalet direktregistrerade kunder var 26 200 (26 100) vid årets slut. Antalet slutkunder är dock betydligt större. Distributörer som Skandia-Link, Akelius Insurance och Hagströmer & Qviberg Fondkommission har sedan länge framgångsrikt marknadsfört HQ.SE-fonder till många kunder. Under året har nya distributörer, som HQ.SE Aktiespar och PPM, tillfört ytterligare slutkunder.

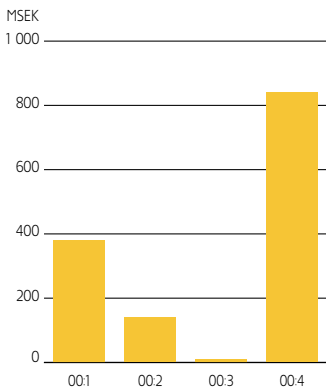
Flertalet aktiebörser hade efter ett fantastiskt 1999 en negativ utveckling under 2000. Det förklaras främst av att värderingarna av teknologiaktier omprövats. Detta påverkade också Stockholmsbörsen högst påtagligt som sjönk 12 procent. Därtill kommer att kurssvängningarna var ovanligt stora. Den svaga aktiebörsutvecklingen fick till följd att räntefonder kunde uppvisa en relativt sett mycket god utveckling. Bäst gick det för HQ.SE Obligationfond, +7,8 procent, följd av HQ.SE Swedish High Yield och HQ.SE Likviditetsfond.

HQ.SE Fonder	2000
Rörelseintäkter, MSEK	80,6
Rörelseresultat, MSEK	33,5
Förvalt kapital, MSEK	8 270*
Antal medarbetare	20*
* Per den 31 december 2000.	

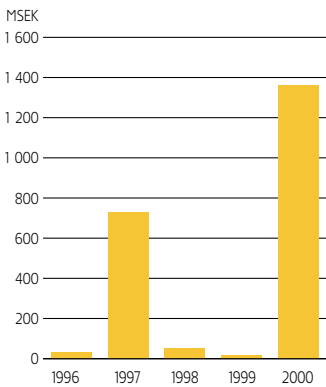


Bland aktiefonderna utvecklades HQ.SE Rysslandsfond bäst, +1,4 procent, samtidigt som jämförelseindex sjönk med 18,1 procent. HQ.SEs största fonder, HQ.SE Strategifond och HQ.SE Sverigefond, vilka i huvudsak investerar på den svenska aktiemarknaden, sjönk visserligen under året, men utvecklades betydligt bättre än respektive jämförelseindex.

Nettoflöde per kvartal



Nettoflöden per år



Produktsortiment

	Förvaltningsarvode i %	Förmögenhet, MSEK
Aktiefonder		7 859
HQ.SE Strategifond	1,2	4 048
HQ.SE Sverigefond	1,2	2 166
HQ.SE Select Fund	1,0 ¹	549
HQ.SE Rysslandsfond	2,5 ²	415
HQ.SE Utlandsfond	1,2	367
HQ.SE Tillväxtmarknadsfond	1,6	201
HQ.SE EuroGlobal Strategi	1,0 ¹	66
HQ.SE Gorilla	1,0 + resultatbaserad avgift ¹	47
Blandfonder		87
HQ.SE Absolut Strategi	0,75 + resultatbaserad avgift ¹	87
Räntefonder		318
HQ.SE Likviditetsfond	0,6	152
HQ.SE Sw. High Yield Fund	0,5	119
HQ.SE Obligationsfond	0,8	47

¹ Tillkommer avgift för förvaringsinstitut, rapporter och revisorer.

² Tillkommer avgift för inträde 3,0%.

HQ.SE Fonder började under 2000 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 de bästa investeringsidéerna 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 avgiftsstrukturen skiljer sig från HQ.SEs övriga fonder. Avgiften utgörs dels av en fast avgift, vilken är lägre än för de andra fonderna, dels av en rörlig avgift som tas ut vid eventuell överavkastning. Vid en god förvaltning kan lönsamheten bli betydligt högre med den rörliga avgiftsmodellen, medan intäkterna blir lägre i det fall värdeutvecklingen blir svag.

I övrigt är det operativa arbetet i huvudsak 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. Därut-

över har ett arbete påbörjats med att förbättra kommunikationen med fondandelsägarna, i huvudsak genom koncernens internettjänst. Sedan april är det möjligt att handla med HQ.SEs fonder via internet.

Arbetet inom ovan nämnda områden kommer att fortsätta under 2001. Detta arbete bedöms, tillsammans med ett långsiktigt ökat sparande i aktier, ökade möjligheter för privatpersoner att själva påverka förvaltningen av sina pensionsmedel och en bra utveckling på världens börser, skapa goda förutsättningar för en gynnsam utveckling för HQ.SE Fonder framöver.

Antalet medarbetare inom HQ.SE Fonder uppgick per årsskiftet till 20 (20) personer. Medarbetarnas medelålder var 35 år. Fördelningen mellan kvinnor och män var 35 respektive 65 procent.

Marknaden

2000 innebar ett rekordår för fondsparande i Sverige. Nettosparandet, dvs insättningar minus uttag, ökade med 71 procent till 99 miljarder SEK jämfört med 1999, inklusive 36 miljarder SEK 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 4,4 miljoner svenskar hade möjlighet att välja fonder för totalt 56 miljarder SEK. 70 procent gjorde ett aktivt val och påverkade därmed hur en del av det allmänna pensionssparandet skulle förvaltas. 1,2 procent av medlen tillföll HQ.SE Fonder, vilket är en högre andel än vad HQ.SE Fonder har på den svenska fondmarknaden totalt. De stora förlorarna i PPM-valet var bankerna. Vinnarna var institutioner, vilka förknippas med förvaltning av pensionsmedel, främst AMF, SPP och Folksam. Några av de mindre fondförvaltarna vann också marknadsandelar på bankernas bekostnad, däribland HQ.SE. Därigenom kan bankernas tidigare nästan totala dominans på fondmarknaden vara bruten. Fondspararna har funnit alternativ till bankerna.

Lönsamheten för HQ.SE Fonder att förvalta PPM-medel är lägre än för övrig förvaltning. Ur ett lönsamhetsperspektiv kan konstateras att de PPM-väljare som valde HQ.SE-fonder spred investeringarna på många fonder. Ersättningen till HQ.SE Fonder från PPM blir då högre än om investeringarna koncentrerats till en fond.

Över hälften av årets fondsparande kommer från olika typer av försäkringslösningar, t ex kapitalförsäkring eller unit-link. Genom Skandias och Akelius Insurance produktsortiment når HQ.SE Fonder detta snabbväxande marknadssegment. Hushållens direktsparande är däremot lågt. Denna utveckling, vid sidan av PPM, bidrar till att fondförvaltare utanför storbankerna kan förstärka sina positioner.

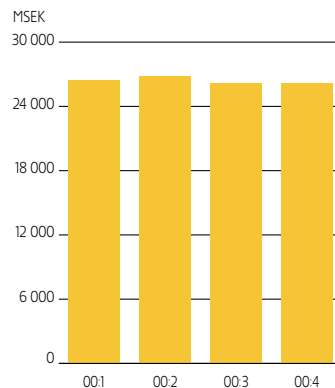
Nettosparande 2000, totalmarknaden i Sverige	%
Fondförsäkring	37
PPM	35
Svenska företag	14
Hushållens direktsparande	5
IPS	4
Övriga	3
Hushållens ideella org.	2

Källa: Fondbolagens Förening

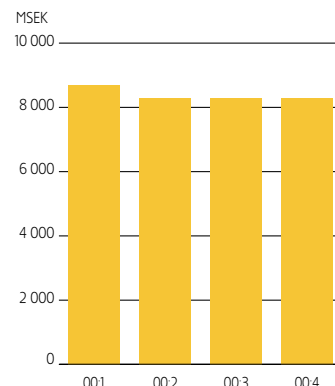
Fondförmögenhet 2000, totalmarknaden i Sverige	%
Hushållens direktsparande	56
Fondförsäkring	20
Svenska företag	10
Hushållens ideella org.	5
PPM	4
IPS	3
Övriga	2

Källa: Fondbolagens Förening

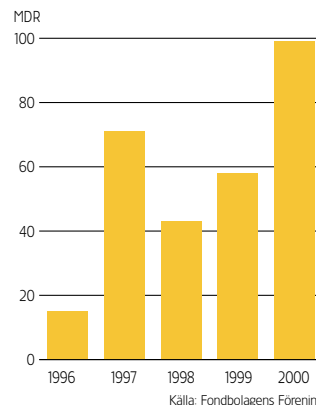
Antal direktregistrerade
kunder per kvartal



Förvaltat kapital per kvartal



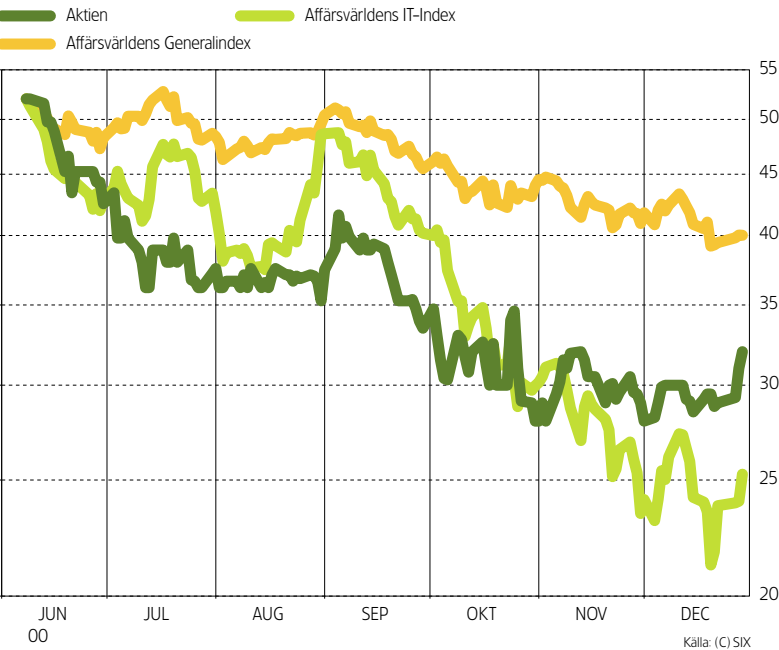
Nettoflöden, svenska fondmarknaden



HQ.SE-aktien

Kursutveckling

Kursutveckling för HQ.SE-aktien, justerad för nyemission, på O-listan vid OM Stockholmsbörsen sedan den 8 juni 2000, vilket var den första dagen efter avskiljandet av Hagströmer & Qviberg.



Aktiefakta

Antal aktier	20 989 571
Antal teckningsoptioner	1 377 000
Börsvärde 00-12-29 MSEK	672,00
Börskurs 00-12-29 SEK	32,00
Högsta betalkurs 00-06-13 SEK	56,50
Lägsta betalkurs 00-12-15 SEK	28,00

1 377 000 teckningsoptioner berättigar till nyteckning av 1 528 470 aktier till en lösenkurs om 43,23 sek per aktie. Löptiden är till och med den 24 februari 2003. Utspädningen vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår till 6,8 procent.

Förändring av aktiekapitalet

År	Förändringar	Förändringar av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändringar av aktiekapitalet, SEK	Totalt aktiekapital, SEK
1992	Nyemission	2 481 750	3 533 000	24 817 500	35 330 000
1992	Nyemission	400 000	3 933 000	4 000 000	39 330 000
1993	Optionsutnyttjande	9 759	3 942 759	97 590	39 427 590
1993	Uppdelning	11 828 277	15 771 036	–	39 427 590
1993	Nyemission	3 942 759	19 713 795	9 856 898	49 284 488
1994	Optionsutnyttjande	80	19 713 875	200	49 284 688
1995	Inlösen	-3 452 172	16 261 703	-8 630 430	40 654 258
1995	Optionsutnyttjande	224	16 261 927	560	40 654 818
1996	Optionsutnyttjande	468	16 262 395	1 170	40 655 988
1999	Inlösen	-2 032 799	14 229 596	-5 081 997	35 573 990
1999	Nyemission	27 812	14 257 408	69 530	35 643 520
1999	Nyemission	2 032 799	16 290 207	5 081 997	40 725 518
2000	Inlösen	-2 032 799	14 257 408	-5 081 997	35 643 520
2000	Inlösen	-1 407 694	12 849 714	-3 519 235	32 124 285
2000	Nyemission	1 407 694	14 257 408	3 519 235	35 643 520
2000	Nyemission	6 424 857	20 682 265	16 062 143	51 705 663
2000	Apportemission	1 715 000	22 397 265	4 287 500	55 993 163
2000	Inlösen	-1 407 694	20 989 571	-3 519 235	52 473 928

Största aktieägarna

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.

Tio största ägarna	Antal aktier	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

Koncentration, kapital	Andel av aktiekapital och röster procent
De 10 största ägarna	64,1
De 25 största ägarna	69,4
De 100 största ägarna	76,0

Utdelningspolitik

Styrelsen för HQ.SE Holding AB har fastställt en utdelningspolitik som innebär att HQ.SE skall lämna som utdelning till aktieägarna den del av bolagets vinster som inte bedöms behövas för att konsolidera eller utveckla verksamheten. Långsiktigt skall minst 50 procent av vinsten lämnas som aktieutdelning.

Utdelning

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

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för HQ.SE Holding AB (publ.), organisationsnummer 556274-8458, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2000.

HQ.SE Holding AB är moderbolag i HQ.SE-koncernen.

Bolaget har under året ändrat firma från Hagströmer & Qviberg AB till HQ.SE Holding AB i samband med utdelningen av Hagströmer & Qviberg AB (tidigare H&Q Holding AB) till aktieägarna den 7 juni 2000.

Verksamhetsbeskrivning

Verksamheten bedrivs inom två affärsområden HQ.SE Aktiespar och HQ.SE Fonder och består av värdepappershandel och fondförvaltning på internet. HQ.SE Aktiespar erbjuder handel med ett brett utbud av olika värdepapper. HQ.SE Fonder bedriver aktiv förvaltning av tolv aktie- och räntefonder.

Resultatutveckling

Koncernen redovisar för verksamhetsåret 2000 ett resultat före skatt på -35 (348) MSEK. Rörelseintäkterna uppgick till 107 (1 140) MSEK, varav provisionsintäkter med avdrag för provisionskostnader uppgick till 92 (510) MSEK. Räntenettot under året uppgick till 16 (67) MSEK. Rörelsekostnaderna inklusive omstruktureringskostnader och goodwill-avskrivningar blev 142 (792) MSEK.

Omstruktureringskostnaderna uppgick totalt till 20 MSEK, varav 11 MSEK avser utdelning av Hagströmer & Qviberg och 9 MSEK integrationen med Aktiespar Fondkommission. Kostnaderna för marknadsföring uppgick till 35 MSEK inom koncernen. Goodwillavskrivningarna uppgick till 4 MSEK.

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

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under året till 11 (16) MSEK respektive 225 (9) MSEK. I december förvärvade dotterbolaget HQ.SE Fondkommission AB verksamheten inom Aktiespar Fondkommission av Aktiesparinvest AB för 220 MSEK.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2000 till 211 (669) MSEK. Koncernens egna kapital uppgick till 346 (651) MSEK, vilket motsvarar 16,49 (45,63) SEK per aktie. Kapitaltäckningsgraden för den finansiella företagsgruppen uppgick per den 31 december 2000 till 99 (27) procent, se not 24.

Twister och skatteprocesser

Dotterbolagen HQ.SE Fonder AB och HQ.SE Fund Management Company S.A. har under 2000 blivit stämnda av V&S Vin&Sprit AB, som begär ersättning om 3 MSEK för intrång i varumärket Absolut. Ärendet gäller fonden HQ.SE Absolut Strategi.

Dotterbolaget United Securities Holding AB var 1997 föremål för taxeringsrevision avseende verksamhetsåren 1993 och 1994. Härtill har skattemyndigheten ifrågasatt bolagens redovisning av mervärdesskatt. Ärendet drivs tillsammans med andra värdepappersinstitut. De för dotterbolaget ifrågasatta beloppen uppgår till 1,4 MSEK, inklusive skatte-tillägg.

Enligt bolagets bedömning beräknas ingen väsentlig kostnad uppkomma till följd av ovan nämnda tvist respektive taxeringsrevision, varför någon avsättning ej skett i boksluten.

Styrelsens arbete

HQ.SE Holdings styrelse består av sex ledamöter valda av bolagsstämman. Uppgifter om ledamöterna finns på sidan 54.

Under verksamhetsåret 2000 har styrelsen haft tretton protokollförda styrelsemöten och ett konstituerande möte. Styrelsemötena följer en fastlagd arbetsordning, där det anges vilka frågor som skall föredras och behandlas. Två styrelsemöten har särskilt behandlat strategi, verksamhetsplan och budget.

Bolagets revisorer rapporterar personligen till styrelsen sina iakttagelser från utfört revisionsarbete. Medarbetare i bolaget deltar vid styrelsens sammanträden som föredragande eller sekreterare.

Framtida utveckling

Under rådande förhållanden förväntas båda verksamhetsområdena visa positivt resultat före goodwillavskrivningar under 2001. Styrelsen kommer att föreslå ordinarie bolagsstämma i HQ.SE Holding att verksamheten inom affärsområdet HQ.SE Fonder delas ut till aktieägarna.

Moderbolaget

HQ.SE Holding AB redovisade för verksamhetsåret ett resultat före bokslutsdispositioner och skatt på -10 (-37) MSEK. Bolagets likvida medel uppgick den 31 december 2000 till 5 (76) MSEK.

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

Förslag till vinstdisposition

Belopp i TSEK

Koncernen

Koncernens fria egna kapital uppgår till 69 023. Någon avsättning till bundna reserver erfordras ej.

Moderbolaget

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	105 146
Årets resultat	-9 754
	95 392
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att i ny räkning balanseras	95 392
	95 392

Styrelsen föreslår att de till bolagsstämmans förfogande stående utdelningsbara medlen om 69 023 disponeras så att högst 15 000 tas i anspråk genom utdelning av samtliga aktier i dotterbolag med underkoncern, i allt väsentligt motsvarande affärsområdet HQ.SE Fonder, till aktieägarna i proportion till deras aktieinnehav i HQ.SE Holding AB och att återstående belopp överföres i ny räkning.

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser och bokslutskommentarer.

Stockholm den 6 mars 2001

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Christer Gardell Anders Högström

Kurt Malmgren Jonas Wahlström

Nicklas Storåkers
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 7 mars 2001

KPMG

Caj Nackstad
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i HQ.SE Holding AB, organisationsnummer 556274-8458.

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i HQ.SE Holding AB för ÅR 2000. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut i värdepappersbolag. Årsredovisningen och koncernredovisningen ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 7 mars 2001

KPMG
Caj Nackstad
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2000	Proforma 1999	1999
Rörelsens intäkter				
Provisionsintäkter	1	129 095	65 065	565 768
Provisionskostnader	2	-37 460	-13 233	-55 295
Ränteintäkter	3	22 009	2 387	123 642
Räntekostnader	3	-6 501	-175	-56 647
Erhållna utdelningar		10	8 248	31 712
Nettoreultat av finansiella transaktioner	4	-132	5 070	527 848
Övriga rörelseintäkter		147	–	84
Andel i intressebolags resultat		–	–	3 236
Summa rörelsens intäkter		107 168	67 362	1 140 348
Rörelsens kostnader				
Allmänna administrationskostnader	5	-71 725	-41 568	-672 443
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6	-7 403	-375	-49 332
Övriga rörelsekostnader	7	-62 931	-8 139	-69 118
Kreditförluster, netto	8	–	–	-1 000
Summa rörelsens kostnader		-142 059	-50 082	-791 893
Rörelseresultat		-34 891	17 280	348 455
Skatt på årets resultat	9	409	-2 842	-109 136
Resultat från utdelad verksamhet	10	82 500	–	–
Årets resultat		48 018	14 438	239 319

Koncernens balansräkning

TSEK Not **2000-12-31** Proforma 1999-12-31 1999-12-31

TILLGÅNGAR	21			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		–	–	5 011
Belåningsbara statsskuldförbindelser		–	–	3 789
Utlåning till kreditinstitut		210 970	158 438	669 659
Utlåning till allmänheten	11	61 109	–	1 366 581
Aktier och andelar	12	1 509	2 481	2 328 168
Andelar i intresseföretag		–	–	28 290
Immateriella anläggningstillgångar	13	220 840	1 368	22 262
Materiella tillgångar	14	9 002	93	26 253
Övriga tillgångar	15	66 714	520 725	552 848
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	12 691	2 973	25 415
SUMMA TILLGÅNGAR		582 835	686 078	5 028 276

SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	21			
Skulder till kreditinstitut		–	–	5 965
Upplåning från allmänheten		139 467	–	2 142 030
Övriga skulder	17	74 098	208 987	1 882 888
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	23 074	13 081	322 831
Avsättningar	19	–	336	23 912
Aktiekapital	20	52 474	40 726	40 726
Bundna reserver	20	224 699	197 791	242 600
Fria reserver	20	21 005	210 719	128 005
Årets resultat	20	48 018	14 438	239 319
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		582 835	686 078	5 028 276

POSTER INOM LINJEN

TSEK

Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder

Värdepapper	–	1 134 219
Övriga ställda säkerheter	6 841	314 000
Summa	6 841	1 448 219

Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter

Värdepapper	–	345 492
-------------	---	---------

Ansvarsförbindelser

Övriga ansvarsförbindelser	18 177	236 578
----------------------------	--------	---------

Åtaganden

Åtaganden om framtida betalningar

Avtal om köp och försäljning av värdepapper på termin	–	195 258
Utställda optioner	–	325 546

Övriga åtaganden

Förvaltade medel för tredje mans räkning (klientmedelskonto) (IPS 1999)	487 072	29 287
---	---------	--------

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	2000	1999
Nettoomsättning av värdepapper		4 584	32 173
Kostnad för sålda värdepapper		-4 508	-28 080
Bruttoresultat		76	4 093
Administrationskostnader	5	-5 729	-11 633
Övriga rörelseintäkter		19	
Övriga rörelsekostnader	7	-16 909	-12 255
Rörelseresultat		-22 543	-19 795
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernföretag		3 019	200
Resultat från andelar i intresseföretag		–	7 292
Nedskrivningar aktier i dotterbolag		–	-28 199
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	12 199	3 634
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 607	-229
Resultat efter finansiella poster		-9 932	-37 097
Bokslutsdispositioner			
Förändring av skatteutjämningsreserv		–	4 354
Förändring av periodiseringsfond		–	149 386
Förändring valutakursreserv		–	340
Resultat före skatt		-9 932	116 983
Skatt på årets resultat		178	-38 692
Årets resultat		-9 754	78 291

Moderbolagets balansräkning

TSEK	Not	2000-12-31	1999-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	14	45	–
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar i dotterbolag	22	340 535	304 056
Summa anläggningstillgångar		340 580	304 056
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernbolag		96 320	471 230
Övriga fordringar		1 862	10 420
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		122	855
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
		1 453	2 481
<i>Kassa och bank</i>			
		4 521	76 398
Summa omsättningstillgångar		104 278	561 384
SUMMA TILLGÅNGAR		444 858	865 440
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
	23		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		52 474	40 726
Överkursfond		200 272	–
Reservfond		24 264	197 517
Summa bundet eget kapital		277 010	238 243
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		105 146	328 845
Årets resultat		-9 754	78 291
Summa fritt eget kapital		95 392	407 136
Summa eget kapital		372 402	645 379
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		68 410	81 130
Skatteskuld		–	132 206
Övriga skulder		2 367	3 234
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 679	3 491
Summa kortfristiga skulder		72 456	220 061
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		444 858	865 440
POSTER INOM LINJEN			
TSEK			
Ställda säkerheter			
		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser			
Borgensförbindelse för dotterbolag		Inga	1 011

Kassaflödesanalyser

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-34 891	348 455	-9 932	-37 097
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>				
Av-/nedskrivningar	7 403	49 332	–	28 199
Förändring av avsättningar	-428	–	–	–
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	–	11 605	-78	–
Betald inkomstskatt	-134 420	-30 586	-132 028	-21 588
Löpande verksamheten	-162 336	378 806	-142 038	-30 486
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder				
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-61 109	-158 947	–	–
Ökning/minskning av värdepapper, omsättningstillgångar	1 299	-1 557 220	1 028	16 978
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-69 806	-291 052	428 618	-164 731
Ökning/minskning av in- och upplåning från allmänheten	139 467	1 047 332	–	–
Ökning/minskning av övriga skulder	568 689	1 420 219	-15 398	66 034
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	578 540	460 332	414 248	-81 719
Kassaflöde från den löpande verksamheten	416 204	839 138	272 210	-112 205
Investeringsverksamheten				
Investeringar i dotterbolag	–	–	-265 160	–
Apportemission	–	–	60 000	–
Försäljning av aktier i dotterbolag	–	–	319	416 122
Förvärv av aktier	–	–	–	-300 947
Förvärv/försäljning av andelar i intressebolag	–	–	–	35 977
Investering i förlagslån	–	–	–	-100 000
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8 563	-9 536	–	–
Förvärv av Aktiespar ¹	-160 000	–	–	–
Försäljning av materiella tillgångar	–	38	–	–
Förvärv av materiella tillgångar	-7 240	-15 667	-45	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-175 803	-25 165	-204 886	51 152
Finansieringsverksamheten				
Utdelning, kontant	-99 802	-73 181	-99 802	-73 181
Utdelning, Hagströmer & Qviberg AB (H&Q Holding AB) ²	-554 768	–	–	–
Inlösen	-202 321	-150 374	-202 321	-150 374
Nyemissioner	164 140	5 083	164 140	5 083
Teckningsoptioner	3 216	–	6 747	–
Nedsättning av aktiekapital	-8 601	–	-8 601	–
Koncernbidrag	–	–	636	333 978
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-698 136	-218 472	-139 201	115 506
Årets kassaflöde	-457 735	595 501	-71 877	54 453
Likvida medel vid årets början³	668 705	73 204	76 398	21 945
Likvida medel vid årets slut³	210 970	668 705	4 521	76 398
Årets kassaflöde	-457 735	595 501	-71 877	54 453

TSEK

¹Investering i Aktiespar

Immateriella anläggningstillgångar	216 500
Materiella anläggningstillgångar	3 500
Summa köpeskilling	220 000
Erlagt genom apportemission	-60 000
Summa	160 000

²Utdelning av Hagströmer & Qviberg AB

Kassaflöde från den löpande verksamheten	146 977
Kassaflödesförändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	44 048
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 491
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	95 890
	285 424
Likvida medel vid periodens utgång	-840 192
Likvida medel vid periodens ingång	554 768

³Definition

Likvida medel utgörs av kassa, utlåning till kreditinstitut samt skulder till kreditinstitut.

Bokslutskommentarer och redovisningsprinciper

Årsredovisningen för HQ.SE-koncernen är upprättad enligt god redovisningssed i Sverige med tillämpning av Redovisningsrådets gällande rekommendationer, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL 1995:1559) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 1999:14). Redovisningen för moderbolaget är upprättad enligt Årsredovisningslagen (1995:1554). Koncernen tillämpar oförändrade redovisningsprinciper i förhållande till de redovisade jämförelseåren.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation, RRI: 96.

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och samtliga bolag i vilka moderbolaget genom direkt eller indirekt ägande via dotterbolag förfogar över mer än 50 procent av rösterna. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Genom tillämpningen av förvärvsmetoden utgörs koncernens egna kapital av moderbolagets egna kapital och den del av dotterbolagets egna kapital som intjänats efter förvärvstidpunkten.

Omräkning av utländska dotterbolag

Vid omräkning av utländska dotterbolags redovisningar till SEK, tillämpas den s k dagskursmetoden. Den innebär att samtliga poster i balansräkningen omräknas till balansdagens kurs, medan resultaträkningens poster omräknas till genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som uppkommer förs direkt till eget kapital.

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. Köp och försäljning av aktier och andelar redovisas i balansräkningen per affärsdagen.

Värdering av finansiella anläggningstillgångar

Aktier som är avsedda för stadigvarande innehav har klassificerats som finansiella anläggningstillgångar och har värderats till anskaffningsvärdet. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång.

Värdering av utlåning till allmänheten

För utlåningen till allmänheten finns säkerhet i form av värdepapper i depå. Säkerheterna värderas högst till ett fastställt lånevärde. Lånefordringar redovisas i balansräkningen efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Konstaterade förluster är sådana som bedömts vara beloppsmässigt slutgiltigt fastställda. Med befarade kreditförluster avses skillnaden mellan kreditbeloppet och vad som beräknas inflyta med hänsyn till kredittagarens återbetalningsförmåga samt säkerhetens värde.

Värdering av övriga fordringar och skulder

Fordringar har tagits upp till det belopp varmed de beräknas inflyta. Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs.

Immateriella och materiella tillgångar

Immateriella och materiella tillgångar är upptagna till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar har gjorts med 20–33 procent av anskaffningsvärdet. Goodwill skrivs av över en femårsperiod.

Utdelad verksamhet

Utdelning av Hagströmer & Qviberg AB redovisas i resultaträkningen och kassaflödesanalysen i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om verksamhet under avveckling, RR19.

Övrigt

Fondlikvidfordringar och -skulder som avräknas genom en godkänd clearingorganisation såsom VPC och OM, har nettoredovisats i balansräkningen.

Definitioner

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.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

Not 1 Provisionsintäkter

	2000	1999
Courtage	20 078	427 929
Fondförvaltningsarvoden	97 135	58 808
Kapitalförvaltningsarvoden	11 882	37 295
Övriga provisioner	–	41 736
Summa	129 095	565 768

Not 2 Provisionskostnader

	2000	1999
Värdepappersprovisioner	-26 293	-20 455
Transaktionskostnader	-7 807	-33 434
Betalningsförmedlingsprovisioner	-394	-1 406
Övriga provisioner	-2 966	–
Summa	-37 460	-55 295

Not 3 Räntenetto

	2000	1999
<i>Ränteintäkter</i>		
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	10 811	25 975
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten	2 949	95 322
Ränteintäkter från räntebärande värdepapper	5 349	1 372
Övriga ränteintäkter	2 900	973
Summa	22 009	123 642

<i>Räntekostnader</i>		
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-113	-2 393
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-3 198	-40 230
Övriga räntekostnader	-3 190	-14 024
Summa	-6 501	-56 647

Räntenetto	15 508	66 995
-------------------	--------	--------

Genomsnittlig utlåningsränta till depåkunder har under året uppgått till 7,42 (6,75)%.
Genomsnittlig upplåningsränta från depåer med likviditetsöverskott har under året uppgått till 2,92 (2,38)%.
Av moderbolagets ränteintäkter avser 1 845 intäkter från koncernbolag.

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2000	1999
Realiserat resultat avseende aktier och aktiederivat	-135	462 769
Orealiserade värdeförändringar avseende aktier och aktiederivat	–	60 772
Realiserat resultat avseende räntebärande värdepapper	–	103
Valutakursförändringar	3	4 204
Summa	-132	527 848

Not 5 Allmänna administrationskostnader

	2000	1999
Löner och andra ersättningar	-27 863	-374 935
Pensionskostnader	-2 755	-15 367
Socialförsäkringsavgifter	-9 277	-116 476
Andra personalkostnader	-1 238	-16 898
Köpta konsulttjänster	-4 834	-41 509
Marknadsinformationskostnader	-5 440	-22 804
Övriga allmänna administrationskostnader	-20 318	-84 454
Summa	-71 725	-672 443

Forts Not 5

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2000		1999	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader, (varav pensions- kostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader, (varav pensions- kostnader)
<i>Koncernen</i>				
Sverige	27 863	12 032 (2 755)	311 876	121 876 (13 249)
varav styrelse, VD och vice VD	4 107	1 946 (592)	90 454	31 202 (1 105)
Övriga länder	–	–	63 059	9 967 (2 118)
varav styrelse, VD och vice VD	–	–	18 195	10 877 (97)
Summa	27 863	12 032 (2 755)	374 935	131 843 (15 367)
varav styrelse, VD och vice VD	4 107	1 946 (592)	108 649	32 079 (1 202)
<i>Moderbolaget</i>				
Sverige	1 570	744 (226)	4 040	1 376 (309)
varav styrelse, VD och vice VD				
<i>Medelantalet anställda</i>				
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
<i>Moderbolag</i>				
Sverige	3	2	3	2
<i>Dotterbolag</i>				
Sverige	49	30	266	180
Övriga länder			53	31
Summa	52	32	322	213

Vid utgången av året uppgick antalet medarbetare i koncernen till 74 personer. Sedvanliga anställningsvillkor utgörs av lön, förmåner samt pension.

Pensionsförmåner för de anställda motsvarar i princip ITP-plan. Undantag utgörs av pensionsförmån för VD som enligt avtal uppgår till 120 TSEK per år. Pensionsåtagandet för samtliga anställda täcks genom direkt kostnadsförda pensionspremier, varför några pensionsavsättningar ej föreligger.

Koncernens incitamentsprogram beskrivs på sidan 9.

Ersättning till ledande befattningshavare

Lön och ersättning till VD har utgått med 1 570 (3 060) TSEK, varav till tidigare VD 856 TSEK. Ersättning till styrelsens ordförande har utgått med 100 (480) TSEK och till övriga styrelseledamöter med 200 (500) TSEK.

Tantiem har ej utgått till styrelse och VD år 2000 (81 938 år 1999).

För VD gäller vid egen uppsägning och vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid om sex respektive tolv månader. Vid uppsägning från bolagets sida utgår, enligt avtal, till VD en årslön inklusive förmåner och pension.

Revisionsarvode

Koncernen

Den på räkenskapsåret belöpande ersättningen till KPMG uppgår till 492 (2 842) TSEK för revisionsuppdraget och 1 840 (4 669) TSEK för andra uppdrag.

Moderbolaget

Den på räkenskapsåret belöpande ersättningen till KPMG uppgår till 393 (656) TSEK för revisionsuppdrag och 1 751 (2 055) TSEK för andra uppdrag.

Not 6 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2000	1999
Avskrivningar av materiella tillgångar	-1 779	-26 006
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-5 624	-23 326
Summa	-7 403	-49 332

Avskrivningar har gjorts med 20–33 procent av anskaffningsvärdet. Goodwill från förvärv av Aktiespar skrivs av över en femårsperiod.

Not 7 Övriga rörelsekostnader

	2000	1999
<i>Koncernen</i>		
Försäljningsomkostnader	-35 130	-21 127
Övriga rörelsekostnader	-27 801	-47 991
Summa	-62 931	-69 118

Av övriga rörelsekostnader avser 19 693 omstruktureringskostnader.

Moderbolaget

Av övriga rörelsekostnader avser 1 239 försäljningsomkostnader och 10 981 avser omstruktureringskostnader.

Not 8 Kreditförluster

	2000	1999
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	–	-1 207
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster, som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	–	273
Årets nedskrivning avseende befarade kreditförluster	–	-114
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	–	48
Årets nettokostnad för kreditförluster	–	-1 000

Not 9 Skatt på årets resultat

	2000	1999
Inkomstskatt	-19	-136 287
Uppskjuten skatt	428	27 151
Summa	409	-109 136

Not 10 Resultat från utdelad verksamhet

	2000	1999
Provisionsnetto	218 390	–
Räntenetto	8 097	–
Nettoreultat av finansiella transaktioner	101 272	–
Andel i intressebolags resultat	793	–
Summa rörelseintäkter	328 552	–
Rörelsens kostnader	-185 406	–
Rörelseresultat	143 146	–
Skatt	-30 800	–
Minoritetens andel	-29 846	–
Periodens resultat	82 500	–

I enlighet med bolagsstämmans beslut delade moderbolaget i juni ut samtliga aktier i Hagströmer & Qviberg AB.

Not 11 Utlåning till allmänheten

	2000-12-31	1999-12-31
Utlåning till allmänheten	61 109	1 368 125
Reserv för befarade kreditförluster	–	-1 544
Summa	61 109	1 366 581

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Bolaget redovisar per den 31 december 2000 inga osäkra fordringar. Samtliga lån, s k depåkontokrediter, har säkerhet i form av värdepapper upp till fastställt belåningsvärde.

Ledande befattningshavares lån

	2000-12-31	1999-12-31
Verkställande direktör och vice verkställande direktör	–	4 513
Styrelseledamöter	–	61 344
Summa	–	65 857

Not 12 Aktier och andelar

	2000-12-31	1999-12-31
Aktier m m, noterade, marknadsvärde	1 298	2 178 214
Aktier m m, onoterade, marknadsvärde	211	149 954
Summa	1 509	2 328 168

Av innehavet utgör utländska aktier 211 (591 029).

Aktier som klassificerats som anläggningstillgångar utgör 0 (244).

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

	2000-12-31	1999-12-31
Ingående anskaffningsvärde	34 807	68 685
Investeringar	225 093	9 568
Avveckling av verksamheter	-33 082	-42 090
Omräkningsdifferens	–	-1 356
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	226 818	34 807
Ingående avskrivningar	-12 545	-30 920
Avveckling av verksamheter	12 191	25 944
Omräkningsdifferens	–	-382
Årets avskrivningar	-5 624	-7 187
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 978	-12 545
Utgående planenligt restvärde	220 840	22 262

Not 14 Materiella tillgångar

	2000-12-31	1999-12-31
<i>Koncernen</i>		
Ingående anskaffningsvärde	85 892	70 214
Inköp	10 689	16 226
Avveckling av verksamheter	-85 770	–
Försäljningar och utrangeringar	–	-548
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 811	85 892
Ingående avskrivningar	-59 639	-33 169
Avveckling av verksamheter	59 609	–
Försäljningar och utrangeringar	–	-464
Årets avskrivningar	-1 779	-26 006
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 809	-59 639
Utgående planenligt restvärde	9 002	26 253
<i>Moderbolaget</i>		
Inköp	47	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	47	–
Årets avskrivningar	-2	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2	–
Utgående planenligt restvärde	45	–

Not 15 Övriga tillgångar

	2000-12-31	1999-12-31
Fondlikvidfordringar	62 992	105 639
Förvärvade optioner	–	400 931
Terminer med positivt värde	–	2 523
Övrigt	3 722	43 755
Summa	66 714	552 848

Bolaget innehar per den 31 december 2000 inga derivatinstrument. Nominellt belopp på förvärvade optioner per 31 december 1999 uppgick till 228 601. Nominellt belopp på terminer med positivt värde uppgick vid samma tidpunkt till 13 449.

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2000-12-31	1999-12-31
Förutbetalda kostnader	3 979	24 486
Upplupna intäkter	8 712	929
Summa	12 691	25 415

Not 17 Övriga skulder

	2000-12-31	1999-12-31
Fondlikvidskulder	52 032	92 977
Utfärdade optioner	–	617 962
Terminer med negativt värde	–	29 351
Blankningar	–	906 296
Skatteskuld	–	134 829
Övrigt	22 066	101 473
Summa	74 098	1 882 888

Bolaget innehar per den 31 december 2000 inga derivatinstrument. Nominellt belopp på utfärdade optioner per 31 december 1999 uppgick till 325 546. Nominellt belopp på terminer med negativt värde uppgick vid samma tidpunkt till 181 809.

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2000-12-31	1999-12-31
Upplupen bonus	2 892	150 135
Semesterlöneskuld	1 914	8 364
Skuld, sociala avgifter samt särskild löneskatt	2 091	82 561
Skuld, värdepappersprovisioner	6 261	3 460
Övrigt	9 916	78 311
Summa	23 074	322 831

Not 19 Avsättningar

	2000-12-31	1999-12-31
Uppskjuten skatt	–	23 912

Not 20 Eget kapital

Koncernen	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Summa
Belopp vid räkenskapsårets ingång	40 726	242 600	128 005	239 319	650 650
Vinstdisposition	–	–	239 319	-239 319	0
Utdelning kontant	–	–	-99 802	–	-99 802
Utdelning Hagströmer & Qviberg	–	–	-269 207	–	-269 207
Nedsättning av aktiekapital	-5 082	–	–	–	-5 082
Nedsättning av reservfond	–	-180 000	180 000	–	0
Inlösen	-3 519	–	-198 800	–	-202 319
Nyemission förlagsaktier	3 519	–	–	–	3 519
Teckningsoptioner	–	6 747	-3 531	–	3 216
Nyemission	16 062	144 559	–	–	160 621
Apportemission	4 287	55 713	–	–	60 000
Nedsättning av aktiekapital	-3 519	–	–	–	-3 519
Omräkningsdifferens	–	–	101	–	101
Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital p g a ändrade koncernförhållanden	–	-44 920	44 920	–	0
Årets resultat	–	–	–	48 018	48 018
Belopp vid räkenskapsårets utgång	52 474	224 699	21 005	48 018	346 196

Not 21 Löptider för tillgångar och skulder 2000-12-31

Återstående löptid (bokfört värde)

	På anfordran	< 3 mån	3–12 mån	1–10 år	Utan löptid	Totalt
<i>Tillgångar</i>						
Utlåning till kreditinstitut	210 970	–	–	–	–	210 970
Utlåning till allmänheten	61 109	–	–	–	–	61 109
Aktier och andelar	–	–	–	–	1 509	1 509
Immateriella tillgångar	–	–	–	–	220 840	220 840
Materiella tillgångar	–	–	–	–	9 002	9 002
Övriga tillgångar	–	66 714	–	–	–	66 714
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	12 691	–	–	–	12 691
Summa tillgångar	272 079	79 405	–	–	231 351	582 835
<i>Skulder</i>						
Upplåning från allmänheten	139 467	–	–	–	–	139 467
Övriga skulder	–	74 098	–	–	–	74 098
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	23 074	–	–	–	23 074
Eget kapital	–	–	–	–	346 196	346 196
Summa skulder	139 467	97 172	0	0	346 196	582 835

Not 22 Aktier och andelar i dotterbolag

	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Andel av aktier, %	Bokfört ing.värde	Bokfört utg.värde
HQ.SE Fondkommission AB	556573-5668	Stockholm	450 000	100	100	265 100
HQ.SE Fonder AB	556266-6049	Stockholm	10 000	100	6 396	6 556
United Securities Holding AB	556460-7009	Stockholm	200 000	100	33 082	33 082
Hagströmer & Qviberg Allmansfond Förvaltnings AB	556325-5305	Stockholm	10 000	100	1 200	1 200
HQ.SE International AB	556540-6179	Stockholm	999	99,90	0	0
Gadd Invest Management Ltd (Irland)		Dublin	1 428	100	33 368	33 368
HQ.SE Fund Management Company S.A.		Luxemburg	1 299	99,90	1 230	1 229
H&Q Holding AB	556573-5650	Stockholm	1 000	100	228 380	–
M-fonden AB (likvidation)	558205-2703	Stockholm	2 500	100	300	–
Summa					304 056	340 535

Not 23 Eget kapital

	Aktie-kapital	Andra fonder	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa
Moderbolaget					
Belopp vid räkenskapsårets ingång	40 726	197 517	328 845	78 291	645 379
Vinstdisposition	–	–	78 291	-78 291	0
Utdelning kontant	–	–	-99 802	–	-99 802
Utdelning Hagströmer & Qviberg	–	–	-183 846	–	-183 846
Nedsättning av aktiekapital	-5 082	–	–	–	-5 082
Nedsättning av reservfond	–	-180 000	180 000	–	0
Inlösen	-3 519	–	-198 800	–	-202 319
Nyemission av förlagsaktier	3 519	–	–	–	3 519
Teckningsoptioner	–	6 747	–	–	6 747
Nyemission	16 062	144 559	–	–	160 621
Apportemission	4 287	55 713	–	–	60 000
Nedsättning av aktiekapital	-3 519	–	–	–	-3 519
Koncernbidrag	–	–	458	–	458
Årets resultat	–	–	–	-9 754	-9 754
Belopp vid räkenskapsårets utgång	52 474	224 536	105 146	-9 754	372 402

Antal aktier uppgår till 20 989 571 à nominellt 2,50 SEK.

Antalet utestående teckningsoptioner uppgår till 1 377 000 st. Av dessa innehar dotterbolaget HQ.SE Fonder AB 413 500 st.

Not 24 Kapitaltäckningsanalys

Beräkning av kapitalkravet 2000-12-31

1. Beräkning av total kapitalbas	
Primärt kapital (netto)	190 483
Total kapitalbas	190 483

2. Beräkning av kapitalkrav för kreditrisker
Poster i och utanför balansräkningen

Grupper	Summa placeringar	Riskvägt belopp
Grupp A (0%)	250 193	0
Grupp B (20%)	199 124	39 825
Grupp C (50%)	0	0
Grupp D (100%)	141 995	141 995
Summa	591 312	181 820

Summa riskvägt belopp för kreditrisker **181 820**

3. Beräkning av kapitalkrav för marknadsrisker	
Riskvägt belopp för ränterisker	0
varav för specifik risk	0
varav för generell risk	0
Riskvägt belopp för aktiekursrisker	2 264
varav för specifik risk	755
varav för generell risk	1 509
Riskvägt belopp för avvecklingsrisker	7 528
Riskvägt belopp för motpartsrisker och andra risker	0
Riskvägt belopp för valutakursrisker	0
Summa riskvägt belopp för marknadsrisker	9 792

4. Beräkning av total kapitaltäckningsgrad	
Total kapitalbas	190 483
Totalt riskvägt belopp för kreditrisker och marknadsrisker	191 612
Total kapitaltäckningsgrad i %	99,41

5. Kostnadsrisker	
Total kapitalbas	190 483
Avdrag: 25% av fasta omkostnader	-17 931
Överskott	172 552

Not 25 Poster i balansräkningen med motpartsrisk

Utlåning till kreditinstitut
Utgörs av fordringar på svenska kreditinstitut.

Utlåning till allmänheten
Utgörs av fordringar på privatpersoner och företag säkerställda av värdepapper, värderade högst till belåningsvärde.

Aktier och andelar
Utgörs i allt väsentligt av svenska noterade värdepapper.

Ränterisker
Balansräkningens finansiella tillgångar och skulder är relaterade till rörlig ränta, således förekommer inga räntebindningstider. Någon finansiell post utanför balansräkningen föreligger inte.

Not 26 Övriga upplysningar

Verkligt värde
Finansiella anläggningstillgångar och materiella tillgångar är bokförda till anskaffningsvärden. Övriga balansposters bokförda värden bedöms ej avvika i någon väsentlig grad från verkligt värde.

Femårsöversikt

Koncernens utveckling i sammandrag

Åren 1996–1999 avser koncernen före utdelning av Hagströmer & Qviberg.

<i>Resultaträkningar MSEK</i>	2000	1999	1998	1997	1996
Provisioner och övriga intäkter	91,8	513,7	340,2	342,9	176,9
Räntenetto	15,5	67,0	67,3	60,3	79,9
Nettoresultat av finansiella transaktioner inkl. erhållna utdelningar	-0,1	559,6	174,7	169,4	48,3
Summa intäkter	107,2	1 140,3	582,2	572,6	305,1
Rörelsens kostnader	-142,1	-791,9	-489,5	-398,8	-233,7
Rörelseresultat	-34,9	348,4	92,7	173,8	71,4
Skatt	0,4	-109,1	-39,1	-43,6	-21,4
Resultat från utdelad verksamhet	82,5	–	–	–	–
Årets resultat	48,0	239,3	53,6	130,2	50,0

<i>Balansräkningar MSEK</i>					
Utlåning till allmänheten	61,1	1 366,6	1 209,0	1 271,2	956,1
Aktier och andelar	1,5	2 328,2	766,6	1 040,6	629,3
Övriga tillgångar	520,3	1 333,5	529,0	255,1	406,1
Summa tillgångar	582,9	5 028,3	2 504,6	2 566,9	1 991,5
In- och upplåning från allmänheten	139,5	2 142,0	1 094,7	1 087,8	1 110,1
Övriga skulder och avsättningar	97,3	2 235,7	785,7	820,0	304,5
Summa skulder	236,8	4 377,7	1 880,4	1 907,8	1 414,6
Eget kapital	346,1	650,6	624,2	659,1	576,9
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	582,9	5 028,3	2 504,6	2 566,9	1 991,5

<i>Nyckeltal</i>					
Resultat per aktie, SEK	-2,30	14,95	3,29	8,00	3,08
Eget kapital per aktie, SEK	16,49	45,63	38,38	40,53	35,47
Avkastning på eget kapital, %	neg	38	8	21	9
Rörelsemarginal %	neg	30,6	15,9	30,3	23,4
Soliditet, %	59	13	25	26	29
Kapitaltäckningsgrad, %	99	27	26	38	60
Kontantutdelning (2000; förslag) per aktie, SEK	0,00	7,00	4,50	4,50	3,00
Antal aktier	20 989 571	14 257 408	16 262 395	16 262 395	16 262 395
Börsvärde per årsskifte, MSEK	672	1 326	894	1 496	712
Genomsnittligt antal anställda	52	322	292	216	177
Resultat per anställd, TSEK	-671	1 082	318	805	403

Bolagsordning

Bolagsordning för HQ.SE Holding AB. Org nr 556274-8458
Antagen på extra bolagsstämma den 22 augusti 2000

§1 Firma

Bolagets firma är HQ.SE Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 Säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholm.

§3 Verksamhet

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta aktier och andelar i bolag som bedriver finansiell verksamhet såsom värdepappersrörelse, bankrörelse eller fondverksamhet samt att bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolaget äger även rätt att ställa garantier, borgensåtaganden samt andra säkerheter för säkerställande av koncernbolags förpliktelser mot tredje man. Vidare äger bolaget rätt att utfärda garantier till tredje man om sådana garantier föranleds av verksamhet som bedrivs av koncernbolag.

§4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 30 000 000 kronor och högst 120 000 000 kronor.

§5 Aktie

Aktie skall lyda på två kronor och femtio öre (2:50). Aktier skall kunna utges i två serier: stamaktier och förlagsaktier, vilka även benämns serie C. Stamaktier skall kunna utges till ett antal av högst 48 000 000 och förlagsaktier till ett antal av högst 10 000 000. Stamaktier skall medföra en röst och förlagsaktier skall medföra en tiondels röst.

Förlagsaktie berättigar inte till utdelning. Upplöses bolaget, skall förlagsaktie berättiga till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens nominella värde uppräknat per dagen för utskiftning med en räntefaktor motsvarande STIBOR 180 dagar med tillägg av tre procentenheter. Räntefaktorn fastställs varje år på halvårsdagen och årsdagen av den dag uppräkning började (eller om sådan dag inte är en bankdag, närmast föregående bankdag). Uppräkning sker med början den dag likvid för förlagsaktierna erlades.

Beslutar bolaget att genom kontantemission ge ut nya stamaktier och förlagsaktier, skall ägare av stamaktier och förlagsaktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission ge ut endast stamaktier eller endast förlagsaktier, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller förlagsaktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Förlagsaktie berättigar inte till deltagande i fondemission.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

§6 Styrelse

Styrelsen, som väljes årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma, skall bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter.

§7 Revisorer

En eller två revisorer med högst två suppleanter eller ett registrerat revisionsbolag utses på ordinarie bolagsstämma.

§8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet eller Dagens Nyheter.

§9 Föranmälan för deltagande i bolagsstämma

För att få deltaga i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena tio dagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, före kl 16.00. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget gjort anmälan om antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§10 Ordinarie bolagsstämma

På ordinarie bolagsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, av koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Beslut om antal styrelseledamöter
9. Fastställande av styrelsearvoden
10. I förekommande fall fastställande av revisorsarvoden
11. Val av styrelse
12. I förekommande fall val av revisor
13. Övriga ärenden som i behörig ordning hänskjutits till stämman

§11 Rösträtt

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädna aktier utan begränsning i röstetalet.

§12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§13 Förbehåll att bolaget skall vara avstämningsbolag

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 3 kap 12§ aktiebolagslagen (1975:1385) skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission, ny aktie, som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägares företrädesrätt att delta i emissionen.

Styrelse, ledning och revisorer

Styrelse

Ordförande

Sven Hagströmer, född 1943.

Styrelseordförande i TMT One AB, Investment AB Öresund, AB Custos.

Styrelseledamot i Celltribe AB, Acando AB, LGP Telecom Holding AB, Tele 2 AB, Protect Data AB.

Invald: 1997.

Innehav per den 31 december 2000 (inkl bolag):

Aktier: 150 000.

Ledamöter

Jonas Wahlström, född 1958.

Styrelseordförande i Johnson Pump AB, Ad 2 You AB.

Styrelseledamot i TMT One AB, Spray Ventures AB, Sälensstjärnan AB, B2 Xpress AB, AB Custos.

Invald: 1999.

Innehav per den 31 december 2000:

Aktier: –

Christer Gardell, född 1960.

Styrelseordförande i Acando AB, Perbio Science AB.

Styrelseledamot i Bilia AB, Perstorp AB, SCA AB, Svedala Industri AB, AB Custos.

Invald: 2000.

Innehav per den 31 december 2000:

Aktier: –

Köptioner: motsvarande 36 150 aktier.

Anders Högström, född 1943.

Styrelseledamot i Factor ASA, Biondi Industries.

Invald: 2000.

Innehav per den 31 december 2000:

Aktier: –

Köptioner: motsvarande 12 050 aktier.

Kurt Malmgren, född 1928.

Invald: 2000.

Innehav per den 31 december 2000:

Aktier: –

Nicklas Storåkers, född 1974.

Koncernchef.

Invald: 2000.

Innehav per den 31 december 2000:

Aktier: 25 935.

Köptioner: motsvarande 75 192 aktier.

Teckningsoptioner: motsvarande 238 650 aktier.



Från vänster:

Ronnie Bodinger, Susan Lindkvist,
Erik Saers, Nicklas Storåkers och
Hans Hedström.

Ledning

Nicklas Storåkers, född 1974.

Koncernchef.

Innehav per den 31 december 2000:

Aktier: 25 935.

Köptioner: motsvarande 75 192
aktier.

Teckningsoptioner: motsvarande
238 650 aktier.

Erik Saers, född 1960.

Affärsområdeschef HQ.SE Aktiespar.

Innehav per den 31 december 2000:

Aktier (inkl bolag): 900.

Köptioner: –

Teckningsoptioner: motsvarande
177 600 aktier.

Hans Hedström, född 1957.

Affärsområdeschef HQ.SE Fonder.

Innehav per den 31 december 2000:

Aktier: –

Köptioner: –

Teckningsoptioner: motsvarande
149 850 aktier.

Ronnie Bodinger, född 1973.

IT-chef.

Innehav per den 31 december 2000:

Aktier: –

Köptioner: motsvarande 60 250
aktier.

Teckningsoptioner: motsvarande:
33 300 aktier.

Susan Lindkvist, född 1960.

Ekonomichef.

Innehav per den 31 december 2000:

Aktier: –

Köptioner: motsvarande
24 100 aktier.

Teckningsoptioner: motsvarande
66 600 aktier.

Revisorer

KPMG

Huvudansvarig:

Caj Nackstad, född 1945.

Auktoriserad revisor.

Bolagsstämma

Bolagsstämma

HQ.SE Holdings ordinarie bolagsstämma hålls i Auditoriet onsdagen den 4 april 2001 kl 17.00 på Moderna Museet, Skeppsholmen i Stockholm.

Rätt att delta i bolagsstämman

Rätt att delta i HQ.SE Holdings bolagsstämma har aktieägare som

- dels är införd i aktieboken fredagen den 23 mars 2001.
- dels senast kl 16.00 måndagen den 2 april 2001 till HQ.SE Holding anmäler sin avsikt att delta i bolagsstämman.

Hur sker ägarregistrering?

HQ.SE Holdings aktiebok förs av Värdepapperscentralen VPC AB. Endast ägarregistrerade innehav återfinns under aktieägarens eget namn i aktieboken.

För att aktieägare med förvaltarregistrerade aktier skall ha rätt att delta i bolagsstämman fordras att aktierna är registrerade i eget namn den 23 mars 2001. Den som förvaltar aktierna hjälper till med omregistrering.

Hur sker anmälan?

Anmälan om deltagande vid stämman sker per telefon 08-562 250 00, telefax 08-562 250 81, e-post: bolagsstamma@hq.se eller via bifogad anmälningsblankett.

Kommande rapporttillfällen

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