



Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2001

- Rörelseintäkterna ökade med 37 procent till 37,4 (27,3) MSEK.
- Resultat före omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar uppgick till 6,8 (4,1) MSEK.
- Rörelsemarginal före omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar uppgick till 18 procent.
- Antalet kunder ökade med 21 procent sedan årsskiftet till 78 600.
- Nettoflödena i HQ.SE Fonder uppgick till -40 (+380) MSEK.

Verksamhet

Verksamheten inom HQ.SE-koncernen har i inledningen av 2001 fortsatt i en hög utvecklingstakt. Trots den mycket svaga marknadsutvecklingen när Stockholmsbörsen föll med 18 procent under första kvartalet, uppvisade HQ.SE totalt sett en stark tillväxt i intäkter och väsentliga förbättringar av resultatet. De viktigaste förklaringarna till den starka resultatutvecklingen är dels de intäktsstillskott och kostnadsbesparingar som föranletts av förvärvet av Aktiespar Fondkommission, och dels ett positivt intäktsstillskott med anledning av förvärvet av PFKs depåkundstock som konsolideras från och med 12 februari. HQ.SEs kostnadseffektivitet och stordriftsfördelar inom samtliga delar av koncernen har också varit viktiga bidragande faktorer till att verksamheten uppvisade ett positivt resultat under perioden.

Den 4 april antog ordinarie bolagsstämma styrelsens förslag om att dela ut verksamheten inom affärsområdet HQ.SE Fonder. För att förbereda utdelningen och separatnoteringen av HQ.SE Fonder har ett omstruktureringsarbete genomförts inom koncernen.

Resultat och ställning

Koncernen

Resultatet före omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar uppgick till 6,8 (4,1) MSEK för årets tre första månader. Rörelsemarginalen före omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar uppgick därmed till 18 procent. Marknadsföringskostnaderna uppgick till 0,8 (5,5) MSEK. Omstruktureringskostnaderna avseende utdelningen av HQ.SE Fonder uppgick till 3,5 MSEK, vilket innebär att rörelseresultatet efter omstruktureringskostnader uppgick till 3,3 (-3,9) MSEK. Goodwillavskrivningarna uppgick under första kvartalet till 11,0 (0) MSEK.

Under de tre första månaderna uppgick provisionsintäkterna till 42,3 (30,1) MSEK och rörelseintäkterna till 37,4 (27,3) MSEK, vilka motsvarar en ökning på 41 procent respektive 37 procent för jämförbara enheter.

Eget kapital uppgick per den 31 mars 2001 till 349,8 (355,3) MSEK eller 16,67 (16,93) SEK per aktie. Koncernens likvida medel uppgick till 214,1 (210,9) MSEK.

Moderbolaget

HQ.SE Holding redovisar för perioden ett resultat före bokslutsdispositioner och skatt om -2,2 (-7,0) MSEK. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 0,8 (-1,0) MSEK. Bolagets likvida medel uppgick till 104 (104 per den 31 december 2000) MSEK.

HQ.SE Aktiespar

HQ.SE Aktiespars rörelseintäkter uppgick till 20,2 (6,1) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 231 procent. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till -1,5 (-6,2) MSEK.

Provisionsintäkterna ökade med 677 procent till 17,1 (2,2) MSEK. Den kraftiga ökningen förklaras huvudsakligen av den större kundbasen. Provisionsintäkterna påverkades emellertid negativt av lägre kundaktivitet. Depåkunderna gjorde i genomsnitt 1,3 (2,8) affärer per kund och månad under första kvartalet. Det genomsnittliga courtaget per avräkningsnota för depåkunder uppgick till 76 SEK. Som ett resultat av integrationen med Aktiespar Fondkommission har dock andelen övriga provisionsintäkter, bl a depåavgifter, ökat väsentligt. De genomsnittliga totala intäkterna per depåkund uppgick därmed till 400 SEK under första kvartalet. HQ.SE Aktiespar har också genom ett attraktiv produkt erbjudande fått nya institutionella kunder, vilket bidrog positivt till intäkterna.

Rörelseresultatet stärktes genom de kostnadsbesparingar HQ.SE Aktiespar genomfört med anledning av förvärvet av Aktiespar Fondkommission. Efter detta ligger HQ.SE Aktiespar i det absoluta toppskiktet i branschen avseende kostnadseffektivitet, vilket bedöms vara en viktig förutsättning för långsiktig konkurrenskraft och lönsamhet. Effekten av att Stockholmsbörsen i februari förlängde öppettiderna till kl 20 har också bidragit positivt till HQ.SE Aktiespars resultatutveckling.

Ett förbättrat räntenetto bidrog positivt till resultatet, bl a förklarat av ökad utlåning och införandet av en sk räntetrappa. Intäkter av engångskaraktär om 1,8 MSEK ingick också i resultatet för första kvartalet.

Antalet aktiva kunder uppgick per sista mars till 52 900 st jämfört med 39 000 st vid årsskiftet. Under första kvartalet ökade antalet aktiva kunder därmed med 13 900 st, varav konsolideringen av depåkundstocken från PFK motsvarade 12 500 st. Det mycket svaga börsklimatet har resulterat i att intresset för värdepappershandel försvagades under perioden, vilket kombinerat med återhållsamhet avseende marknadsföringsinsatser, medförde att det egna inflödet av aktiva kunder endast uppgick till 1 400 (4 900) st.

Det totala depåvärdet hos HQ.SE Aktiespar uppgick per kvartalsskiftet till SEK 5,8 Mdr. HQ.SE Aktiespars marknadsandel på Stockholmsbörsen under första kvartalet uppgick till 3,7 (0,3) procent av antalet transaktioner och 0,5 (0,0) procent av omsättningen. Mätt i antal transaktioner var HQ.SE Aktiespar näst störst bland de fristående Internetmäklarna och sjunde störst på Stockholmsbörsen totalt sett under det första kvartalet.

Svarstiderna på HQ.SE Aktiespars hemsida har förbättrats väsentligt under perioden. Med anledning av bl a vissa problem i samband med börsens förlängda öppettider och driftstester uppgick emellertid tillgänglighetsgraden till 98,7 procent, vilket understiger den långsiktiga målsättningen om 99,5 procent.

Under första kvartalet lanserade HQ.SE Aktiespar handel med utländska aktier på Jiway. Dessutom ökade intresset för bolagets bevakningstjänster per SMS och e-post markant. Under andra kvartalet kommer HQ.SE Aktiespar bl a att lansera en ny version av hemsidan.

HQ.SE Fonder

Rörelseintäkterna sjönk med 19 procent till 17,2 (21,2) MSEK och rörelseresultatet före omstruktureringskostnader sjönk med 19 procent till 8,3 (10,3) MSEK. Omstruktureringskostnaderna uppgår till 3,5 MSEK och är i sin helhet hänförlig till utdelningen och noteringen av HQ.SE Fonder.

Minskningen av intäkterna förklaras till stor del av det svaga börsklimatet under perioden. Dels har det förvaltade kapitalet varit lägre under 2001 i jämförelse med samma period 2000 och dels har det resultatbaserade förvaltningsarvodet i HQ.SE Absolut Strategi uteblivit.

Till följd av att en stor del av verksamhetens kostnader är fasta får intäktsförändringar direkt stora effekter på resultatet.

HQ.SE Fonder förvaltar tolv värdepappersfonder, varav åtta aktiefonder, tre räntefonder samt en blandfond. Förvaltad kapital uppgick per den 31 mars 2001 till 7 400 (8 300 per 31 december 2000) MSEK, fördelat på 7 053 MSEK i aktiefonderna, 270 MSEK i räntefonderna samt 77 MSEK i blandfonden.

Under årets första kvartal har fondsparandet i Sverige fortsatt att utvecklas positivt. Nettosparandet, insättningar minus uttag, sjönk dock med 50 procent till 11,7 Mdr jämfört med första kvartalet 2000. För aktiefonder, det för HQ.SE Fonder i särklass viktigaste segmentet, är förändringen än mer påtaglig. Nettosparandet i aktiefonder sjönk till -1,1 Mdr, att jämföra med 16,0 Mdr i positivt nettoflöde under motsvarande period 2000. För HQ.SE Fonders del uppgick nettosparandet till -40 MSEK, att jämföra med 380 MSEK 2000. Ett större uttag i januari av en insättning som gjordes i december 2000 i en av räntefonderna har starkt bidragit till att nettoflödet blev negativt under kvartalet.

Vad gäller aktiefonder så bidrog de svagt positivt till nettoflödet. Årets ändå relativt svaga intresse för aktiefonder förklaras troligen av den svaga börsutvecklingen. Under de inledande veckorna av april, när aktiemarknaderna vänt uppåt, kan HQ.SE Fonder återigen totalt registrera bra positiva nettoflöden.

De svaga aktiemarknaderna har fått till följd att flertalet aktiefonder haft en negativ utveckling. Bäst avkastning hade emellertid HQ.SE Rysslandsfond och HQ.SE Tillväxtmarknadsfond, vilka ökade med 32,1 respektive 5,8 procent sedan årsskiftet. Även räntefonderna kan uppvisa en positiv

avkastning. Med undantag för HQ.SE Rysslandsfond, vilken vida överträffat sitt jämförelseindex, har fonderna överlag ungefär utvecklats i linje med sina respektive jämförelseindex.

Vid sidan av det löpande operativa arbetet pågår förberedelser för att organisationen väl skall kunna motsvara de krav som ställs på ett fristående noterat bolag. Därför har HQ.SE Fonder till exempel skapat egna funktioner för ekonomi, rådgivning och marknadsföring. Dessa funktioner har tidigare delats med HQ.SE Aktiespar. Arbetet med att förbättra kommunikationen med fondandelsägarna fortsätter. Det har bl a resulterat i fondförvaltarna kvartalsvis tillskriver fondandelsägarna avseende respektive marknads och fonds utveckling.

Utsikter inför andra kvartalet

Intäkt- och resultatutvecklingen är i stor utsträckning beroende av marknadsutvecklingen. Den svaga inledningen på april månad kombinerat med det relativt låga antalet börsdagar under andra kvartalet, bedöms medföra att såväl intäkter och resultat under andra kvartalet kommer understiga första kvartalets nivåer.

Övrigt

Utdelning av HQ.SE Fonder

Ordinarie bolagsstämma beslutade den 4 april att anta styrelsens förslag att dela ut verksamheten inom affärsområdet HQ.SE Fonder. Utdelningen medför att aktieägare kommer erhålla en aktie i HQ.SE Fonder för varje aktie som innehas i HQ.SE Holding. Sista dagen för handel med aktier i HQ.SE Holding som inkluderar rätt till aktier i HQ.SE Fonder är den 7 maj. HQ.SE Fonder kommer noteras på Nya Marknaden och första noteringsdag planeras bli den 14 maj. Noteringsprospekt kommer hållas tillgängligt och skickas ut till samtliga aktieägare i början av maj.

I affärsområdesredovisningen framgår vilka effekter utdelningen kommer att ha på intäkter och kostnader. Utdelningen kommer att medföra att koncernens egna kapital minskar med cirka 12 MSEK samt att balansomslutningen minskar med cirka 25 MSEK.

Firmabyte

Med anledning av det genomförda förvärvet av Aktiespar Fondkommission och utdelningen av HQ.SE Fonder antog ordinarie bolagsstämma förslaget om att HQ.SE Holding AB byter firma till HQ.SE Aktiespar AB. Firmabytet bedöms genomföras under maj månad.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-juni 2001	10 augusti 2001
Delårsrapport januari-september 2001	25 oktober 2001
Bokslutskommuniké	februari 2002

Stockholm den 24 april 2001.

Nicklas Storåkers, Verkställande Direktör
Telefon 08-562 250 00

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

Resultat per affärsområde

MSEK	HQ.SE Aktiespar			HQ.SE Fonder			Koncern		
	kv 1	kv 1	Helår	kv 1	kv 1	Helår	kv 1	kv 1	Helår
	2001	2000	2000	2001	2000	2000	2001	2000	2000
Rörelseintäkter	20,2	6,1	26,6	17,2	21,2	80,6	37,4	27,3	107,2
Rörelsekostnader	-21,7	-12,3	-71,7	-8,9	-10,9	-47,1	-30,6	-23,2	-118,8
Rörelseresultat före omstruktureringskostnader	-1,5	-6,2	-45,1	8,3	10,3	33,5	6,8	4,1	-11,6
Omstruktureringskostnader	–	-8,0	-19,7	-3,5	–	–	-3,5	-8,0	-19,7
Resultat före goodwillavskrivningar	-1,5	-14,2	-64,8	4,8	10,3	33,5	3,3	-3,9	-31,3
Goodwillavskrivningar	-11,0	–	-3,6	–	–	–	-11,0	–	-3,6
Resultat före skatt	-12,5	-14,2	-68,4	4,8	10,3	33,5	-7,7	-3,9	-34,9

Statistik

	010331	001231	000930	000630	000331
HQ.SE					
Antal aktiva kunder, st	78 600	65 200	35 000	33 700	31 500
Medelantal anställda, st	77	52	45	53	41
HQ.SE Aktiespar					
Antal aktiva kunder, st	52 900	39 000	8 800	6 900	5 000
Medelantal anställda, st	57	27	23	25	18
HQ.SE Fonder					
Förvaltad kapital, MSEK	7 400	8 300	8 300	8 300	8 700
Nettoflöde per kvartal, MSEK	-40	+840	0	+140	+380
Antal kunder, st	25 700	26 200	26 200	26 800	26 500
Medelantal anställda, st	18	22	20	25	22

Koncernens utveckling per kvartal

	1 kv	4 kv	3 kv	2 kv	1 kv
MSEK	2001	2000	2000	2000	2000 *
Provisionsintäkter					
HQ.SE Aktiespar	17,1	10,0	4,9	3,0	2,2
HQ.SE Fonder	25,2	26,8	27,0	27,3	27,9
Summa provisionsintäkter	42,3	36,8	31,9	30,3	30,1
 Rörelsens intäkter	 37,4	 27,4	 28,6	 23,7	 27,3
Rörelsens kostnader	-45,1	-53,6	-22,6	-34,9	-31,2
Resultat före skatt	-7,7	-26,2	6,0	-11,2	-3,9

* Exkl. utdelad verksamhet i Hagströmer & Qviberg.

Nyckeltal för koncernen

	1 kv	1 kv	Helår
	2001	2000 *	2000 *
Rörelsens intäkter, MSEK	37,4	27,3	107,2
Rörelsens kostnader, MSEK	-45,1	-31,2	-142,1
Resultat före skatt, MSEK	-7,7	-3,9	-34,9
Resultat per aktie, SEK	-0,26	-0,21	-1,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,25	–	-1,67
Eget kapital per aktie, SEK	16,67	10,96	16,93
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.
Antal aktier	20 989 571	14 257 408	20 989 571
Genomsnittligt antal aktier	20 989 571	14 257 408	15 001 903
Antal aktier efter utspädning	22 003 180	–	15 170 837
Kapitaltäckningsgrad, %	85	–	99

* Exkl. utdelad verksamhet i Hagströmer & Qviberg.

Definitioner

Resultat per aktie efter skatt

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden och efter utspädning av teckningsoptioner.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet stamaktier vid periodens utgång.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till under perioden genomsnittligt eget kapital.

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbasen i förhållande till riskvägt kapital.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter.

Resultaträkningar för koncernen (MSEK)

	010101- 010331	000101- 000331	000101- 001231
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	42,3	30,1	129,1
Provisionskostnader	-12,3	-8,4	-37,4
Ränteintäkter	8,9	5,5	22,0
Räntekostnader	-3,5	-0,1	-6,5
Erhållna utdelningar	–	–	0,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,2	0,2	0,0
Övriga rörelseintäkter	1,8	–	–
Summa rörelsens intäkter	37,4	27,3	107,2
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	-24,9	-21,5	-71,7
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12,4	-0,8	-7,4
Övriga rörelsekostnader	-7,8	-8,9	-63,0
Kreditförluster, netto	–	–	–
Summa rörelsens kostnader	-45,1	-31,2	-142,1
Rörelseresultat	-7,7	-3,9	-34,9
Skatt	2,3	0,9	9,6

Resultat från utdelad verksamhet	Not 1	–	82,5	82,5
Periodens resultat		-5,4	79,5	57,2
Resultat per aktie, SEK		-0,26	-0,21	-1,69

Balansräkningar för koncernen (MSEK)

	010331	000331 *	001231
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	214,1	62,6	210,9
Utlåning till allmänheten Not 2	91,8	–	61,1
Aktier och andelar	2,1	2,5	1,5
Immateriella anläggningstillgångar	212,0	1,3	220,9
Materiella tillgångar	8,3	7,1	9,0
Övriga tillgångar	92,2	417,7	88,7
Summa tillgångar	620,5	491,2	592,1
Skulder, avsättningar och eget kapital			
In- och upplåning från allmänheten	121,4	90,0	139,5
Övriga skulder	149,3	244,9	97,3
Eget kapital Not 3	349,8	156,3	355,3
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	620,5	491,2	592,1

* Exkl. utdelad verksamhet i Hagströmer & Qviberg

Kassaflödesanalys för koncernen (MSEK)

	010101- 010331	000101- 000331
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,2	136,3
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-1,1	838,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,1	974,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,9	-18,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–
Periodens kassaflöde	3,2	956,0
Likvida medel vid årets början **	210,9	668,7
Likvida medel vid periodens slut **	214,1	1 624,7
Periodens kassaflöde	3,2	956,0

* Inkl. utdelad verksamhet i Hagströmer & Qviberg

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

Noter

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrift (FFFS 2000:18) samt redovisningsrådets rekommendationer. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som har använts i delårsrapporten är desamma som i den senaste årsredovisningen. Därutöver tillämpar bolaget de nya rekommendationer från redovisningsrådet som börjar gälla år 2001.

Inkomstskatterekommendationen (RR9) har medfört att underskottsavdrag intäktsförts med totalt 9,2 MSEK för år 2000. Bytet av redovisningsprincip redovisas enligt RR5 och jämförelsetalen har därvid omräknats. Övriga rekommendationer har inte haft någon påverkan på koncernens redovisning.

Not 1 – Resultat från utdelad verksamhet

I enlighet med bolagsstämman beslut delade HQ.SE i juni 2000 ut samtliga aktier i Hagströmer & Qviberg. Den utdelade verksamhetens intäkter uppgick för det första kvartalet 2000 till 329 MSEK.

Not 2 – Utlåning till allmänheten (MSEK)

	2001-03-31	2000-12-31
Utlåning till allmänheten	91,8	61,1
Förvaltade medel för annans räkning	513,2	487,1

Not 3 – Förändringar av eget kapital (MSEK)

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa eget kapital
Eget kapital 31 december 2000	52,5	224,7	68,9	346,1
Effekt av byte av redovisningsprincip	–	–	9,2	9,2
Justerad ingående balans	52,5	224,7	78,1	355,3
Omräkningsdifferens	–	–	-0,1	-0,1
Periodens resultat	–	–	-5,4	-5,4
Eget kapital 31 mars 2001	52,5	224,7	72,6	349,8

HQ.SE Holding AB • Box 7666, SE-103 94 Stockholm • Besöksadress: Norrlandsgatan 15
Tel: 08-562 250 00 • Fax: 08-562 250 41 • Styrelsens säte: Stockholm • Org.nr: 556274-8458 • www.hq.se