

## Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2001

*Om inget annat anges är samtliga siffror i denna rapport exklusive verksamheten inom affärsområdet HQ.SE Fonder, som delades ut till aktieägarna i maj 2001.*

- Rörelseintäkterna ökade med 296 procent till 36,4 (9,2) MSEK.
- Resultatet före omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar förbättrades till -5,5 (-17,9) MSEK.
- Antalet kunder ökade med 31 procent jämfört med årsskiftet till 50.900 st.
- Genom samgående med Avanza bildas Sveriges största internetmäklare med närmare 80.000 kunder.

### Resultat och ställning

#### Koncernen

Resultatet före omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar uppgick för perioden till -5,5 (-17,9) MSEK. Resultatförbättringen jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av intäktsstillskott och kostnadsbesparingar med anledning av förvärvet av Aktiespar Fondkommission, som genomfördes i december 2000.

Den 8 juni offentliggjordes förvärvet av Avanza, som därefter genomfördes den 30 juli 2001. Förvärvet av Avanza har inneburit att resultatet under andra kvartalet belastats med omstruktureringskostnader om 3,7 MSEK. Goodwillavskrivningarna uppgick under perioden till 22,0 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet före skatt uppgick därmed till -31,2 (-28,9) MSEK.

Provisionsintäkterna uppgick under det första halvåret till 29,1 (5,2) MSEK och rörelseintäkterna till 36,4 (9,2) MSEK, vilket motsvarar en ökning på 460 respektive 296 procent, jämfört med samma period föregående år. Ökningen förklaras huvudsakligen av förvärvet av Aktiespar Fondkommission, men även ett förbättrat räntenetto och ökade depåavgifter har bidragit positivt till intäktsökningen. Det svaga marknadsklimatet, med lägre affärsaktivitet och courtageintäkter som följd, har emellertid väsentligen motverkat tillväxten.

Räntenettet uppgick till 10,7 (8,2) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 30% jämfört med förra året, trots att HQ.SE Aktiespar under hösten 2000 genomförde en kontantinlösen om 202 MSEK.

Rörelsekostnaderna exklusive omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar uppgick till 41,9 (27,1) MSEK. Genom rationaliseringar under andra kvartalet minskade rörelsekostnaderna exklusive omstruktureringskostnader och goodwillavskrivningar med 7 procent jämfört med första kvartalet.

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2001 till 323,2 (350,5) MSEK eller 15,4 (16,7) SEK per aktie. Koncernens likvida medel uppgick till 184,9 (199,2) MSEK.

## Moderbolaget

HQ.SE Aktiespar redovisar för perioden ett resultat före bokslutsdispositioner och skatt om 15,7 (-8,6) MSEK. Nettoomsättningen uppgick till 1,5 MSEK. I resultatet ingår erhållna utdelningar från dotterbolag med 23,0 MSEK samt kostnader uppkomna i samband med förvärvet av Avanza om 3,7 MSEK. Bolagets likvida medel uppgick till 92,1 (104,0 per den 31 december 2000) MSEK.

## Verksamhetsutveckling

Verksamhetsutvecklingen inom HQ.SE Aktiespar har bedrivits i hög takt under första halvåret. De tidigare förvärven, bl a av Aktiespar Fondkommission, har medfört att både rörelseintäkterna och antalet depåkunder flerfaldigats, jämfört med samma period föregående år. Förvärvet av Avanza kommer därutöver att medföra att antalet kunder ökar med ytterligare cirka 50 procent och rörelseintäkterna nästan fördubblas.

Under första halvåret har Stockholmsbörsen fallit med 14,1 procent, med väsentligt lägre handelsaktivitet som följd. Det genomsnittliga antalet affärer per kund och månad uppgick till 1,0 under årets sex första månader, jämfört med 2,0 affärer under samma period föregående år. Det genomsnittliga courtaget per avräkningsnota uppgick till 76 SEK.

HQ.SE Aktiespar har kompenserat den svaga börsutvecklingen och låga aktivitetsnivån genom att öka andra intäktskällor vid sidan om courtageintäkterna. Under första halvåret utgjorde courtageintäkterna med avdrag för direkta kostnader 57 procent av de totala rörelseintäkterna, medan räntenetto, depåavgifter och övriga intäkter utgjorde 43 procent.

Per den 30 juni 2001 uppgick antalet aktiva kunder till 50.900 att jämföra med 39.000 st vid årsskiftet. Av ökningen utgörs 12.500 av konsolideringen av kundstocken från PFK, varför det egna nettoflödet av aktiva kunder under perioden uppgår till -600 (6 800) st. Nettoutflödet av kunder förklaras huvudsakligen av att HQ.SE Aktiespar har avslutat ett större antal inaktiva depåer.

HQ.SE Aktiespar har behållit sin ställning som en av de största internetmäklarna som agerar på Stockholmsbörsen. Marknadsandelen under årets sex första månader uppgick till 3,6 (0,1) procent av antalet transaktioner och 0,4 (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 halvåret. Köpet av Avanza innebär att denna position kommer att behållas även framledes. Det totala depåvärdet hos HQ.SE Aktiespar uppgick per halvårsskiftet till SEK 5,8 Mdr.

Svarstiderna på HQ.SE Aktiespars hemsida har förbättrats successivt under perioden. Efter initiala driftsproblem under första kvartalet har tillgängligheten förbättrats väsentligt. Under andra kvartalet uppgick tillgänglighetsgraden till 99,6 procent, vilket överstiger den långsiktiga målsättningen om 99,5 procent.

Under första halvåret har HQ.SE Aktiespar bl a lanserat handel med utländska aktier på Jiway. Dessutom lanserades en första version av den nya hemsidan i juni 2001, vilken mottogs positivt av kunderna. Som ett resultat av bl a kvalitativ rådgivning och konkurrenskraftiga priser utnämndes HQ.SE Aktiespar till Sveriges bästa internetmäklare i tidningen Sparöversikt i juni 2001.

## **Förvärv av Avanza**

Den 8 juni offentliggjordes förvärvet av Avanza. Genom ett samgående mellan HQ.SE Aktiespar och Avanza bildas Sveriges största internetmäklare med nästan 80.000 kunder. Den sammanlagda marknadsandelen för HQ.SE Aktiespar och Avanza uppgick under det första halvåret till 6,0 procent av antalet transaktioner och 0,8 procent av omsättningen och den gemensamma enheten utgör således en märkbar konkurrent även till de traditionella fondkommissionärerna.

Integrationsarbetet mellan de två bolagen löper på enligt plan och förväntas vara klart under oktober månad. De totala kostnadsbesparingarna bedöms uppgå till närmare 50 MSEK och förklaras av minskningar av både interna och externa kostnader. I förlängningen skapas också förutsättningar för intäktsförstärkningar genom ett totalt sett utökat produkt- och tjänsteutbud.

I och med att samtliga villkor för förvärvet av Avanza hade uppfyllts har HQ.SE Aktiespar förvärvat 93,6% av aktierna i Avanza, som därmed konsolideras fr o m 30 juli 2001. Som betalning för Avanza erlade HQ.SE Aktiespar 4.425.907 aktier, vilket medför att antalet utestående aktier uppgår till 25.415.478 st.

En tilläggsköpeskilling kan därutöver utgå om maximalt 1.511.593 aktier, som bl a är beroende av kostnaden för avvecklingen av Avanzas tidigare utländska verksamheter. Tilläggsköpeskillingen fastställs senast under december 2001. Det totala antalet utestående aktier kan därefter uppgå till maximalt 26.927.071 st.

## **Utsikter för tredje och fjärde kvartalet**

Verksamheten är mycket beroende av börsutvecklingen. Aktivitetsnivån är säsongsmässigt svag under inledningen av tredje kvartalet, men har dessutom påverkats negativt av en orolig marknad.

Med anledning av förvärvet av Avanza kommer återstående omstruktureringskostnader att belasta resultatet under tredje kvartalet med cirka 25-30 MSEK.

Under fjärde kvartalet förväntas synergier från integrationen med Avanza bidra positivt till resultatet.

## **Övrigt**

### **Utdelning av HQ.SE Fonder**

Utdelningen av verksamheten inom affärsområdet HQ.SE Fonder genomfördes under maj månad i enlighet med beslut på ordinarie bolagsstämma. Sista dag för handel med aktier i HQ.SE Aktiespar inklusive rätt till aktier i HQ.SE Fonder var den 7 maj 2001. HQ.SE Fonder noterades därefter på Nya Marknaden.

### **Firmabyte**

Med anledning av det genomförda förvärvet av Avanza föreslås HQ.SE Aktiespar AB byta firma till Avanza AB. HQ.SE Aktiespar kommer därför att kalla till en extra bolagsstämma, som kommer hållas i september 2001.

## **Kommande rapporttillfällen**

Delårsrapport januari-september 2001      25 oktober 2001

Stockholm den 10 augusti 2001.

Nicklas Storåkers, Verkställande Direktör  
Telefon 08-562 250 00

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

## Koncernens utveckling per kvartal

| MSEK                                                                               | 2 kv 2001    | 1 kv 2001    | 4 kv 2000    | 3 kv 2000   | 2 kv 2000    | 1 kv 2000    |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Provisionsintäkter                                                                 | 12,0         | 17,1         | 10,0         | 4,9         | 3,0          | 2,2          |
| Rörelsens intäkter                                                                 | 16,2         | 20,2         | 8,5          | 8,9         | 3,1          | 6,1          |
| Rörelsens kostnader                                                                | -20,2        | -21,7        | -32,0        | -12,7       | -14,8        | -12,3        |
| <b>Resultat före omstruktur-<br/>eringskostnader och<br/>goodwillavskrivningar</b> | <b>-4,0</b>  | <b>-1,5</b>  | <b>-23,5</b> | <b>-3,8</b> | <b>-11,7</b> | <b>-6,2</b>  |
| Omstruktureringskostnader                                                          | -3,7         | -            | -8,7         | -           | -3,0         | -8,0         |
| Goodwillavskrivningar                                                              | -11,0        | -11,0        | -3,6         | -           | -            | -            |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                         | <b>-18,7</b> | <b>-12,5</b> | <b>-35,8</b> | <b>-3,8</b> | <b>-14,7</b> | <b>-14,2</b> |
| Antal aktiva kunder                                                                | 50 900       | 52 900       | 39 000       | 8 800       | 6 900        | 5000         |
| Avräkningsnotor per kund<br>och månad                                              | 0,8          | 1,3          | 1,3          | 1,1         | 1,2          | 2,8          |
| Medelantal anställda                                                               | 57           | 57           | 27           | 23          | 25           | 18           |

## Nyckeltal för koncernen

|                                      | 010101-010630 | 000101-000630 | 000101-001231 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Rörelsens intäkter, MSEK             | 36,4          | 9,2           | 26,6          |
| Rörelsens kostnader, MSEK            | -67,6         | -38,1         | -95,1         |
| Resultat före skatt, MSEK            | -31,2         | -28,9         | -68,5         |
| Resultat per aktie, SEK              | -1,08         | -1,36         | -3,52         |
| Resultat per aktie e utspädning, SEK | -1,08         | -1,36         | -3,48         |
| Eget kapital per aktie, SEK          | 15,4          | 23,69         | 16,7          |
| Avkastning på eget kapital, %        | neg.          | neg.          | neg.          |
| Antal aktier                         | 20 989 571    | 14 257 408    | 20 989 571    |
| Genomsnittligt antal aktier          | 20 989 571    | 15 273 808    | 15 001 903    |
| Antal aktier efter utspädning        | 22 092 281    | 14 257 408    | 22 104 541    |
| Kapitaltäckningsgrad, %              | 82            | 74*           | 99*           |

\* Inklusive utdelad verksamhet i HQ.SE Fonder

## Definitioner

## Resultat per aktie efter skatt

Resultat efter skatt exklusive utdelat resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden. Vid beräkning av genomsnittligt antal aktier efter utspädning har värdet av utestående teckningsoptioner inkluderats.

## Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet stamaktier vid periodens utgång.

## Avkastning på eget kapital

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

## Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbasen i förhållande till riskvägt kapital.

## Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

## Resultaträkningar för koncernen (MSEK)

|                                                                       | 010401-<br>010630 | 000401-<br>000630* | 010101-<br>010630 | 000101-<br>000630* | 000101-<br>001231* |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                             |                   |                    |                   |                    |                    |
| Provisionsintäkter                                                    | 12,0              | 30,3               | 29,1              | 60,4               | 129,1              |
| Provisionskostnader                                                   | -1,5              | -9,5               | -5,5              | -18,1              | -37,4              |
| Ränteintäkter                                                         | 9,5               | 6,6                | 18,2              | 12,1               | 22,0               |
| Räntekostnader                                                        | -4,0              | -3,3               | -7,5              | -3,4               | -6,5               |
| Nettoresultat av finansiella<br>transaktioner                         | -0,7              | -0,1               | -0,6              | 0,2                | 0,0                |
| Övriga rörelseintäkter                                                | 0,9               | 0,0                | 2,7               | -                  | -                  |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                                       | <b>16,2</b>       | <b>24,0</b>        | <b>36,4</b>       | <b>51,2</b>        | <b>107,2</b>       |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                            |                   |                    |                   |                    |                    |
| Allmänna administrationskostnader                                     | -17,6             | -30,9              | -34,7             | -46,1              | -71,7              |
| Avskrivningar av materiella och<br>immateriella anläggningstillgångar | -12,4             | -0,7               | -24,6             | -1,5               | -7,4               |
| Jämförelsestörande poster                                             | -3,7              | -3,0               | -3,7              | -11,0              | -19,7              |
| Övriga rörelsekostnader                                               | -1,2              | -                  | -4,6              | -7,2               | -43,3              |
| Kreditförluster, netto                                                | -                 | -                  | -                 | -                  | -                  |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                      | <b>-34,9</b>      | <b>-34,6</b>       | <b>-67,6</b>      | <b>-65,8</b>       | <b>-142,1</b>      |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                | <b>-18,7</b>      | <b>-10,6</b>       | <b>-31,2</b>      | <b>-14,6</b>       | <b>-34,9</b>       |
| Skatt                                                                 | 5,3               | 3,2                | 8,5               | 4,2                | 9,6                |
| Resultat från utdelad verksamhet                                      | Not 1             | -                  | 4,1               | 82,5               | 82,5               |
| <b>Periodens resultat</b>                                             | <b>-13,4</b>      | <b>-7,4</b>        | <b>-18,6</b>      | <b>72,1</b>        | <b>57,2</b>        |
| Resultat per aktie, SEK                                               | -0,64             | -0,48              | -1,08             | -0,68              | -1,69              |

\* Inklusive utdelad verksamhet i HQ.SE Fonder

## Balansräkningar för koncernen (MSEK)

|  | 010630 | 000630* | 001231* |
|--|--------|---------|---------|
|--|--------|---------|---------|

|                                                     |       |              |              |              |
|-----------------------------------------------------|-------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Tillgångar</b>                                   |       |              |              |              |
| Utlåning till kreditinstitut                        |       | 184,9        | 234,1        | 210,9        |
| Utlåning till allmänheten                           | Not 2 | 86,5         | 35,6         | 61,1         |
| Aktier och andelar                                  |       | 2,1          | -            | 1,5          |
| Immateriella anläggningstillgångar                  |       | 199,3        | 1,2          | 220,9        |
| Materiella tillgångar                               |       | 6,9          | 10,2         | 9,0          |
| Övriga tillgångar                                   |       | 89,1         | 235,9        | 76,0         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter        |       | 16,1         | 5,9          | 12,7         |
| <b>Summa tillgångar</b>                             |       | <b>584,9</b> | <b>522,9</b> | <b>592,1</b> |
| <b>Skulder, avsättningar och eget kapital</b>       |       |              |              |              |
| In- och upplåning från allmänheten                  |       | 181,5        | 85,3         | 139,5        |
| Övriga skulder                                      |       | 57,9         | 68,3         | 74,3         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter        |       | 22,3         | 20,7         | 23,0         |
| Eget kapital                                        | Not 3 | 323,2        | 348,6        | 355,3        |
| <b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b> |       | <b>584,9</b> | <b>522,9</b> | <b>592,1</b> |

\* Inklusive utdelad verksamhet i HQ.SE Fonder

## Kassaflödesanalys för koncernen (MSEK)

|                                                                  | 010101-010630 | 000101-000630* |
|------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                         | -5,6          | -249,7         |
| Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | -0,6          | 75,4           |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                         | -4,7          | -10,1          |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                        | -15,1         | -250,2         |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                      | <b>-26,0</b>  | <b>-434,6</b>  |
| Likvida medel vid årets början**                                 | 210,9         | 668,7          |
| Likvida medel vid periodens slut**                               | 184,9         | 234,1          |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                      | <b>-26,0</b>  | <b>-434,6</b>  |

\* Inkl. utdelad verksamhet i HQ.SE Fonder samt 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 maj 2001 delades verksamheten i HQ.SE Fonder ut i enlighet med bolagsstämans beslut. Den utdelade verksamhetens intäkter uppgick för det första kvartalet 2001 till 17 MSEK.

### Not 2 – Utlåning till allmänheten (MSEK)

|                           | 2001-06-30 | 2000-12-31 |
|---------------------------|------------|------------|
| Utlåning till allmänheten | 86,5       | 61,1       |

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Bolaget redovisar per 30 juni 2001 inga osäkra fordringar. Samtliga lån, s k depåkontokrediter, har säkerhet i form av värdepapper upp till fastställt belåningsvärde.

### Not 3 – Förändringar av eget kapital (MSEK)

|                                                   | Aktiekapital | Bundna<br>reserver | Fria<br>reserver | Summa eget<br>kapital |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------------|------------------|-----------------------|
| <b>Eget kapital per 31 december 2000</b>          | <b>52,5</b>  | <b>224,7</b>       | <b>68,9</b>      | <b>346,1</b>          |
| Effekt av byte av redovisningsprincip             | -            | -                  | 9,2              | 9,2                   |
| <b>Justerad ingående balans</b>                   | <b>52,5</b>  | <b>224,7</b>       | <b>78,1</b>      | <b>355,3</b>          |
| Utdelning av HQ.SE Fonder                         | -            | -                  | -13,4            | -13,4                 |
| Omräkningsdifferens                               | -            | 0,0                | -0,1             | -0,1                  |
| Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital | -            | 0,0                | 0,0              | -                     |
| Årets resultat                                    | -            | -                  | -18,6            | -18,6                 |
| <b>Eget kapital per 30 juni 2001</b>              | <b>52,5</b>  | <b>224,7</b>       | <b>46,0</b>      | <b>323,2</b>          |

HQ.SE Aktiespar 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](http://www.hq.se)