DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER • 2003

HAGSTRÖMER & QVIBERG

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2003

- RÖRELSERESULTAT TREDJE KVARTALET 30 (-3) MSEK
- RÖRELSERESULTAT 44 (-16) MSEK
- RÖRELSENS INTÄKTER 278 (272) MSEK
- RESULTAT EFTER SKATT 30 (-18) MSEK
- RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING 5,7 (-3,6) SEK

Resultat och finansiell ställning

Koncernen

Hagströmer & Qviberg (H&Q) redovisar för perioden 1 januari till 30 september 2003 ett resultat före skatt och minoritet på 44 (-16) MSEK, och ett resultat efter skatt och minoritet på 30 (-18) MSEK. Resultatet har under året belastats med kostnader för personalminskningar 5 (11) MSEK. Föregående år belastades även resultatet med kostnader för nedläggning av utländska dotterföretag 15 MSEK.

Totalt uppgick rörelsens intäkter till 278 (272) MSEK, en ökning med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Provisionsnettot minskade med 18 procent till 146 (179) MSEK. Av provisionsintäkterna utgjordes 40 (70) MSEK av intäkter från finansiell rådgivning och underwriting, en minskning med 43 procent. Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive utdelningar ökade med 65 procent till 102 (62) MSEK.

Rörelsens kostnader för perioden uppgick till 234 (288) MSEK, en minskning mot föregående år med 19 procent. Personalkostnaderna minskade med 6 procent till 163 (174) MSEK och övriga kostnader med 38 procent till 71 (114) MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick till 2 149 (-175 per den 31 december 2002) MSEK. Eget kapital uppgick till 377 (373 per den 31 december 2002) MSEK, motsvarande 73 (72 per den 31 december 2002) SEK per aktie. Kapitaltäckningsgraden för koncernen uppgick till 40 procent (42 procent per den 31 december 2002).

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 30 september till 165 (178 per den 30 september 2002, 177 per den 31 december 2002). Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 172 (233).

H&Q Investment Banking

Rörelseintäkterna för H&Q Investment Banking uppgick till 143 MSEK, en ökning med 7 procent i förhållande till samma period föregående år. Färre genomförda kapitalanskaffnings- och rådgivningsuppdrag vägs upp av en väsentligt högre aktivitet inom egenhandeln. Institutionell aktiehandel fortsätter att öka till följd av utökad satsning på absolutinriktad analys. Resultatet var positivt för affärsområdet.

Under tredje kvartalet har aktivitetsnivån inom kapitalanskaffnings- och rådgivningsuppdragen ökat. Ökningen förväntas fortsätta.

Antalet anställda per den 30 september uppgick till 50 (60 per den 30 september 2002, 60 per den 31 december 2002).

H&Q Private Banking

Rörelseintäkterna för H&Q Private Banking uppgick till 126 MSEK, en minskning med 2 procent i förhållande till samma period föregående år.

H&Q Private Banking har mött den lägre aktivitetsnivån på marknaden genom att fokusera på produkter och tjänster som innebär ett mindre risktagande för kunden, men som samtidigt ger en attraktiv avkastning – Absolut Inriktad Förvaltning (AIF) och H&Q Fond i Fond. Distributionen av kapitalförvaltningsprodukterna har utvecklats väsentligt under perioden.

H&Q Private Banking har idag ett stort antal distributörer som marknadsför och säljer Hagströmer & Qvibergs produkter. Detta är unikt och växande. Flera strukturerade produkter har tagits fram och sålts. Distributionskanalerna har i dessa fall svarat för cirka två tredjedelar av försäljningen. Det visar att den öppna arkitekturen fungerar, ger bra resultat och ett fortsatt nettoinflöde till depåerna, d v s tillväxt. H&Q Private Banking har därtill dragit nytta av omsättningsökningen på Stockholmsbörsen och uppvisar ett starkt positivt resultat under tredje kvartalet.

Totalt förvaltat kapital uppgick till 19 (16 per den 31 december 2002) Mdr SEK. Inflödet till de nya produkterna, AIF och H&Q Fond i Fond, är stort och förvaltat kapital för dessa produkter uppgår till 700 MSEK. Nettoinflödet av nya kundvolymer uppgår för perioden till 1,4 Mdr SEK.

Antalet anställda per den 30 september uppgick till 60 (59 per den 30 september 2002, 59 per den 31 december 2002).

Utsikter

Efter flera års börsnedgång är det nu tydligt att en positiv vändning har skett. Livslusten har återvänt både för Hagströmer & Qvibergs kunder och anställda. Omsättningen på Stockholms Fondbörs har tilltagit under det tredje kvartalet samtidigt som Hagströmer & Qviberg behållit en hög marknadsandel. Hagströmer & Qviberg är Stockholmsbörsens fjärde största aktör.

Samtliga avdelningar utvecklas starkt, främst till följd av de offensiva satsningar som skett under det senaste året. Särskilt glädjande är det att de återkommande intäkterna inom H&Q Private Banking ökar både absolut och relativt. Förvaltad volym ökar både inom traditionell- och absolutinriktad förvaltning.

Allt fler strukturerade produkter lanseras och intresset tilltar. Hagströmer & Qviberg har ansökt till Finansinspektionen om att starta en aktiefond med inriktning Kina. Inom kort kommer även ansökan att lämnas in avseende en Indienfond.

Efter genomförda besparingsprogram är löpande kostnader exklusive bonus lägre än uppsatt mål om 250 MSEK per år. Fortsatt kostnadsmedvetenhet i kombination med ytterligare förstärkningar på intäktssidan gör att Hagströmer & Qviberg ser positivt på den fortsatta resultatutvecklingen.

Stockholm, den 16 oktober 2003



Patrik Enblad, Verkställande direktör, Telefon 08-696 17 00

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2003	30 januari 2004
Årsredovisning	mars 2004
Bolagsstämma	1 april 2004

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR (MSEK)

		2003 jul - sep	2002 jul - sep	2003 jan - sep	2002 jan - sep
Provisionsintäkter	not 1	69	55	179	206
Provisionskostnader		-13	-7	-33	-27
Ränteintäkter		23	22	57	66
Räntekostnader		-9	-13	-29	-42
Erhållna utdelningar		0	0	26	26
Nettoresultat av finansiella transaktioner		38	18	76	36
Övriga rörelseintäkter		-	7	2	7
Summa rörelsens intäkter		**108**	**82**	**278**	**272**
Allmänna administrationskostnader		-69	-70	-208	-232
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3	-5	-11	-16
Övriga rörelsekostnader		-6	-3	-15	-12
Kredit- och kundförluster		-	-	0	-13
Jämförelsestörande poster		-	-7	-	-15
Summa rörelsens kostnader		**-78**	**-85**	**-234**	**-288**
Rörelseresultat		**30**	**-3**	**44**	**-16**
Skatt på periodens resultat		-9	-4	-14	-5
Minoritetens andel av periodens resultat		0	-1	0	3
Periodens resultat		**21**	**-8**	**30**	**-18**
Resultat per aktie före utspädning, SEK		4,1	-1,6	5,7	-3,6
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		4,1	-1,6	5,7	-3,6
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		5 188 512	5 177 724	5 180 294	5 176 588
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		5 188 512	5 377 591	5 201 854	5 431 216
Utestående antal aktier före utspädning		5 188 512	5 177 724	5 188 512	5 177 724
Utestående antal aktier efter utspädning		5 188 512	5 210 124	5 188 512	5 210 124

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR (MSEK)

		30 sep 2003	31 dec 2002
Utlåning till kreditinstitut		2 149	143
Utlåning till allmänheten		503	681
Aktier och andelar		1 741	831
Övriga tillgångar	not 2	390	1 103
Summa tillgångar		**4 783**	**2 758**
Skulder till kreditinstitut		-	318
In- och upplåning från allmänheten		1 507	1 158
Övriga skulder	not 2	2 894	904
Minoritetens andel av eget kapital		5	5
Eget kapital	not 3	377	373
Summa skulder och eget kapital		**4 783**	**2 758**

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (MSEK)

	2003 30 sep	2002 30 sep	2002 31 dec
Eget kapital - periodens början	373	389	389
Utdelning	-26	-26	-26
Omräkningsdifferenser m m	0	0	-2
Periodens resultat	30	-18	12
Eget kapital - periodens slut	377	345	373

KONCERNENS UTVECKLING PER KVARTAL (MSEK)

	2003 jul - sep	2003 apr - jun	2003 jan - mar	2002 okt - dec	2002 jul - sep
Provisionsnetto	56	52	38	43	48
Räntenetto	14	6	8	7	9
Finansiella transaktioner inkl utdelning, netto	38	35	29	49	18
Övriga rörelseintäkter	-	0	2	7	7
Rörelsens intäkter	108	93	77	106	82
Rörelsens kostnader	-78	-81	-75	-93	-85
Resultat före skatt och minoritet	30	12	2	13	-3

NYCKELTAL	2003 jan - sep	2002 jan - sep	2002-2003 okt - sep	2002	2001	2000
Rörelsens intäkter, MSEK	278	272	384	379	505	935
Rörelsens kostnader, MSEK	-234	-288	-327	-382	-495	-685
Resultat före skatt och minoritet, MSEK	44	-16	57	-3	10	250
Resultat per aktie före utspädning, SEK	5,7	-3,6	11,7	2,4	-0,8	36
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,7	-3,6	11,6	2,3	-0,8	35
Eget kapital per aktie, SEK	73	67	73	72	75	93
Rörelsemarginal i %	16%	-6%	15%	-1%	2%	27%
Avkastning på eget kapital i %*	17%	2%	17%	3%	-1%	46%
Kapitaltäckningsgrad i %	40%	35%	40%	42%	26%	24%

** Räntabilitetstal beräknas på rullande tolvmånadersperioder*

INFORMATION PER RÖRELSEGREN (MSEK)

	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Summa	
	2003 jan - sep	**2002 jan - sep**	**2003 jan - sep**	**2002 jan - sep**	**2003 jan - sep**	**2002 jan - sep**	**2003 jan - sep**	**2002 jan - sep**
Rörelsens intäkter	143	133	126	129	9	10	278	272
Rörelsens kostnader	-113	-137	-113	-141	-8	-10	-234	-288
Rörelsens resultat per rörelsegren	30	-4	13	-12	1	0	44	-16
Minoritetsandel och skatt	0	5	-	-	-14	-7	-14	-2
Periodens resultat	**30**	**1**	**13**	**-12**	**-13**	**-7**	**30**	**-18**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER (MSEK)	**2003 jan - sep**	**2002 jan - sep**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	8
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	2 296	-1 012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 350	-1 004
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-25	-29
Periodens kassaflöde	2 324	-1 036
Likvida medel vid periodens början	-175	1 474
Likvida medel vid periodens slut	2 149	438

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendation om Delårsrapportering (RR20), samt Finansinspektionens föreskrift 2002:22. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som använts i årsredovisningen för 2002. Nya rekommendationer från Redovisningsrådet har inte haft någon effekt på redovisning för de första nio månaderna.

Noter (alla belopp i MSEK)

Not 1 – Provisionsintäkter

I Provisionsintäkter ingår courtage med 130 (162) för niomånadersperioden.

Not 2 – Övriga tillgångar/Övriga skulder

I posten Övriga tillgångar ingår aktierelaterade derivatinstrument med positiva värden till 249 (verkligt värde). I posten Övriga skulder ingår aktierelaterade derivatinstrument med negativa värden till 163 (verkligt värde). Balansposternas avvikelse mot 31 december 2002 är främst hänförliga till handel i aktieindexarbitrage.

Not 3 – Eget kapital

Av antalet utestående aktier om totalt 5 202 574 st, utgör antalet preferensaktier 1 413 631 st. Återköpta stamaktier ingår med 14 062 st.

Definitioner

Vinst per aktie efter skatt

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden. Vid beräkning av genomsnittligt antal aktier efter utspädning har utestående teckningsoptioner med lösenkurs om 71 respektive 133 SEK inkluderats. Från och med tredje kvartalet 2002 har emellertid utestående teckningsoptioner med lösenkurs 133 SEK exkluderats.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier på balansdagen. Hänsyn har tagits till återköp av egna aktier, 14 062 st.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Räntabilitetstal beräknas på rullande tolvmånadersperioder.

Likvida medel

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

Kapitaltäckningsgrad

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

Granskningsberättelse för Hagströmer & Qviberg AB (publ)

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 16 oktober 2003

KPMG Bohlins AB
Caj Nackstad, Auktoriserad revisor

HAGSTRÖMER & QVIBERG

HAGSTRÖMER & QVIBERG AB (PUBL)
103 71 STOCKHOLM. BESÖKSADRESS: NORRLANDSGATAN 15 UPPGÅNG D. ORG. NR. SE556028-1239
TELEFON: +46(0)8-696 17 00. TELEFAX: +46(0)8-696 17 01
http://www.hagqvi.com