

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2009



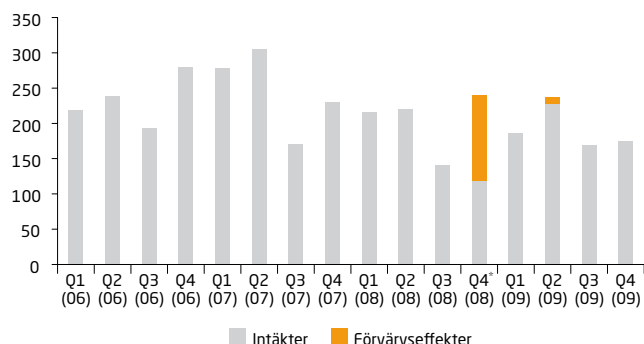
TRADING AVVIKER FRÅN ANNARS STARK UTVECKLING

FJÄRDE KVARTALET

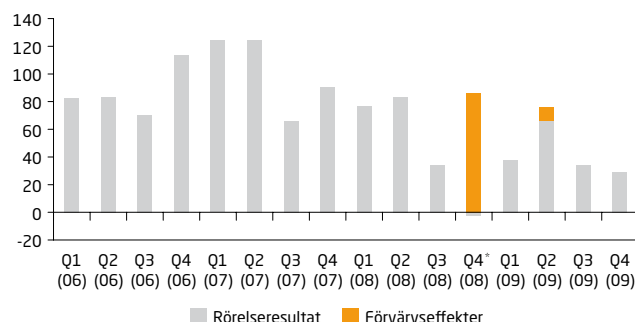
- + RÖRELSENS INTÄKTER 175 (241) MSEK
- + RÖRELSERESULTAT 29 (84) MSEK
- + RÖRELSERESULTAT EXKL TRADING OCH FÖRVÄRVSEFFEKTER 78 (54) MSEK
- + RESULTAT EFTER SKATT 22 (107) MSEK
- + RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING 0,8 (3,8) SEK
- + RÖRELSEMARGINAL 16 (35) PROCENT
- + FÖRVALTAT KAPITAL ÖKADE MED 7,7 Mdr SEK UNDER FJÄRDE KVARTALET TILL 85,1 Mdr SEK, VARAV NETTOINFLÖDE OM 2,8 (1,3) Mdr SEK.

- + Rörelseresultatet uppgick till 29 (84) MSEK, och resultatet efter skatt till 22 (107) MSEK, motsvarande 0,8 (3,8) SEK per aktie efter utspädning. Justerat för förvärvseffekter uppgick rörelseresultatet till 29 (-2) MSEK. Tradingen har haft en negativ utveckling och påverkar resultatet med -49 (-56) MSEK. Övrig verksamhet har utvecklats positivt med en resultatökning om 44 procent till 78 (54) MSEK, och en rörelsemarginal om 35 (31) procent.
- + Intäkterna uppgick till 175 (241) MSEK, varav 0 (122) MSEK avsåg förvärvseffekter hänförliga till förvärvet av HQ Direct. Provisionsnettot ökade med 42 procent till 177 (125) MSEK. Av provisionsnettot utgjordes 73 (48) MSEK av förvaltningsarvoden, en ökning med 52 procent till följd av ett högre genomsnittligt förvaltad kapital. Räntenettot minskade med 58 procent till 11 (26) MSEK, som en följd av det låga ränteläget. Intäkter från finansiell rådgivning och primärmarknadstransaktioner ökade med 93 procent och uppgick till 27 (14) MSEK. Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive utdelningar förbättrades med 22 procent till -28 (-36) MSEK, varav Trading stod för -40 (-48) MSEK.
- + Kostnaderna minskade med 7 procent till 146 (157) MSEK, varav avsättning för vinstdelning motsvarade 13 (6) MSEK och övriga kostnader 133 (151) MSEK. Proforma inklusive HQ Direct minskade övriga kostnader med 20 procent till 133 (166) MSEK. Jämförelsetalet inkluderar engångskostnader om 20 MSEK. Kostnadsminskningen är en funktion av realiserade kostnadssynergier samt god kostnadskontroll och hamnade under kvartalet i nivå med tidigare kommunicerat kostnads mål.
- + Totalt förvaltad kapital ökade med 7,7 Mdr SEK till 85,1 Mdr SEK. Nettoinflöde av nya kundvolymerna uppgick under kvartalet till 2,8 (1,3) Mdr SEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt om 18 (10) procent i årstakt inom HQ Private Banking.
- + Börsomsättningen uppgick i genomsnitt till 13,5 (14,7) Mdr SEK under fjärde kvartalet. HQ:s marknadsandel var 6,4 (6,2) procent, vilket gör HQ till den tredje största aktören på Stockholmsbörsen under kvartalet.

INTÄKTER (MSEK)



RÖRELSERESULTAT (MSEK)



*Inklusive HQ Direct från 22 oktober 2008

STARK TILLVÄXT I FÖRVALTAT KAPITAL

JANUARI - DECEMBER

- + RÖRELSSENS INTÄKTER 768 (818) MSEK
 - + RÖRELSERESULTAT 177 (278) MSEK
 - + RÖRELSERESULTAT EXKL FÖRVÄRVSEFFEKT I HQ DIRECT 177 (193) MSEK
 - + RESULTAT EFTER SKATT 134 (246) MSEK
 - + RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING 4,8 (9,0) SEK
 - + RÖRELSEMARGINAL 23 (34) PROCENT
 - + FÖRVALTAT KAPITAL ÖKADE MED 30,8 Mdr SEK SEDAN ÅRSSKIFTET TILL 85,1 (54,3) Mdr SEK, VARAV NETTOINFLÖDE OM 8,0 (5,0) Mdr SEK.
 - + FÖRESLAGEN UTDELNING 6,00 (6,00) SEK PER AKTIE
-

KOMMENTAR FRÅN VD MIKAEL KÖNIG

Förutsättningarna för att driva traditionell market making har förändrats dramatiskt på senare tid. Minskade spreadar mellan sälj- och köpkurser, en kraftigt försämrad likviditet och en ökad andel datorstyrd handel har lett till sänkta marginaler. För helåret 2009 visar tradingverksamheten därmed ett negativt rörelseresultat om -29 (-49) MSEK. Det är långt ifrån tillfredsställande och överskuggar den positiva utvecklingen inom andra delar av koncernen under fjärde kvartalet.

Inom HQ Private Banking ger vår konsekventa satsning nämligen önskad effekt och vi stärker kontinuerligt vår marknadsposition. Nettoinflödet under fjärde kvartalet uppgick till hela 2,8 (1,3) Mdr SEK, vilket innebär en organisk tillväxttakt om 18 procent på årsbasis. Förutom ett fortsatt attraktivt förvaltningsresultat, såväl inom tillväxtmarknader som på den svenska marknaden, bidrar volymerna från den externa distributionen i allt större omfattning.

Från årsskiftet 2010 har vi en ny organisationsstruktur och det strategiska arbetet under 2010 handlar i mångt och mycket om att tydliggöra våra tre affärsområden: Investment Banking, Private Banking och Asset Management. Inom det nybildade HQ Asset Management samlar vi hela vår förvaltningsorganisation, bland annat det allt viktigare området alternativa investeringar. Där har vi nyligen förstärkt vårt team och ser ett intressant affärsläge i fastighetssektorn till följd av nya förutsättningar och behov efter kreditkrisen.

Vid årets slut förvaltade HQ Bank drygt 85 Mdr SEK, vilket är i nivå med vårt "all time high" från 2007 och en ökning med 30,8 Mdr SEK eller 57 procent sedan förra årsskiftet. Vi går således in i 2010 med en väsentligt högre, stabilare och bredare intäktsbas jämfört med fjolåret.

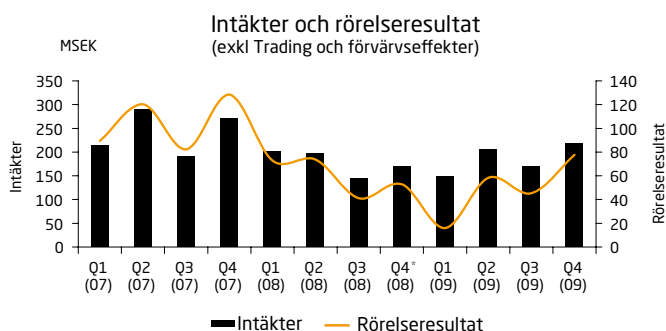
KONCERNEN - RAPPORTPERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2009

BLANDAD RESULTATUTVECKLING INOM KONCERNEN

HQ redovisar för perioden 1 januari – 31 december ett rörelseresultat på 177 (278) MSEK, och ett resultat efter skatt på 134 (246) MSEK, motsvarande 4,8 (9,0) SEK per aktie efter utspädning. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar har belastat resultatet med 21 (15) MSEK. I rörelseresultatet för jämförelseåret ingår 85 MSEK i förvärvseffekter av engångskaraktär.

Resultatutvecklingen inom koncernen var blandad under året. HQ Investment Banking har fortsatt påverkats av en låg aktivitetsnivå både vad gäller företagsaffärer och omsättningen på Stockholmsbörsen. Därtill har Tradingen utvecklats negativt under årets sista kvartal. HQ Private Banking å andra sidan uppvisade ett mycket starkt år. Nettoinflödet av förvaltad kapital uppgick till 8,0 (5,0) Mdr SEK och tillsammans med en positiv börsutveckling ökade det förvaltade kapitalet i koncernen med hela 31 Mdr SEK till 85 Mdr SEK. HQ Private Banking går in i 2010 med 69 Mdr SEK i förvaltad kapital, jämfört med 57 Mdr SEK i genomsnitt under 2009, vilket kommer bidra till en ökad stabilitet och ytterligare sänkt risknivå.

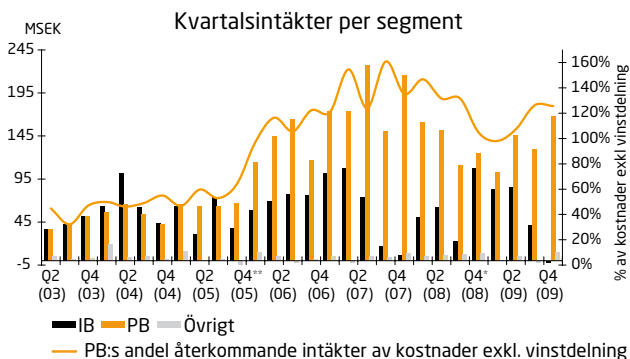
Sammantaget uppgick rörelsemarginalen till 23 (34) procent, vilket är lägre än det finansiella målet om i genomsnitt 35 procent. HQ bedömer dock att rörelsemarginalen kommer att öka från nuvarande nivå tack vare den positiva intäkts-trenden samt fortsatt hög kostnadsmedvetenhet.



STOR FOKUS PÅ ATT ÖKA ANDEL ÅTERKOMMANDE INTÄKTER

Totalt minskade rörelsens intäkter med 6 procent till 768 (818) MSEK, varav förvärvseffekter motsvarade 9 (122) MSEK och 65 (7) MSEK avsåg intäkter hänförliga till HQ Directs löpande verksamhet. Provisionsnettot ökade med 6 procent till 594 (561) MSEK. Av provisionsintäkterna utgjordes 884 (740) MSEK av sekundära provisioner, en ökning med 19 procent. I provisionsintäkterna ingår även intäkter från finansiell rådgivning och primärmarknadstransaktioner med 80 (76) MSEK, en ökning med 5 procent. Den kraftiga sänkningen av reporäntan har även inverkat negativt på räntenettet. Trots en ökad in- och utlåning från respektive till allmänheten minskade räntenettet hänförligt till HQ:s depåkunder med 3 procent till 92 (95) MSEK till följd av låga marknadsräntor. Sammantaget har det låga ränteläget påverkat räntenettet negativt med omkring 20 MSEK jämfört med 2008. Egenhandel, bestående av nettoresultat av finansiella transaktioner och utdelningar, ökade med 95 procent till 78 (40) MSEK varav Trading stod för 32 (-2) MSEK.

De återkommande intäkterna inom HQ Private Banking minskade med 12 procent till 301 (344) MSEK, vilket innebar att 115 (129) procent av HQ Private Bankings löpande kostnader exklusive vinstdelning täcktes av återkommande intäkter. Med återkommande intäkter avses förvaltningsarvodet och räntenetto från allmänheten med avdrag för provisionskostnader. Sett till hela koncernen täcktes löpande kostnader exklusive vinstdelning till 64 (92) procent av återkommande intäkter. Den kraftiga minskningen på koncernnivå förklaras av en lägre andel återkommande intäkter inom HQ Direct. Som tidigare kommunicerats läggs ett stort fokus på att åter nå 100 procents kostnadstäckning.



* Inklusive HQ Direct från 22 oktober 2008

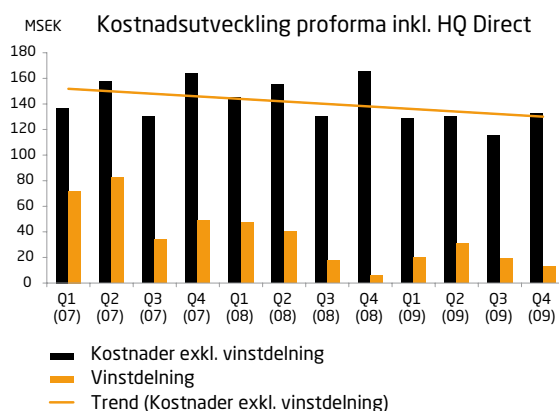
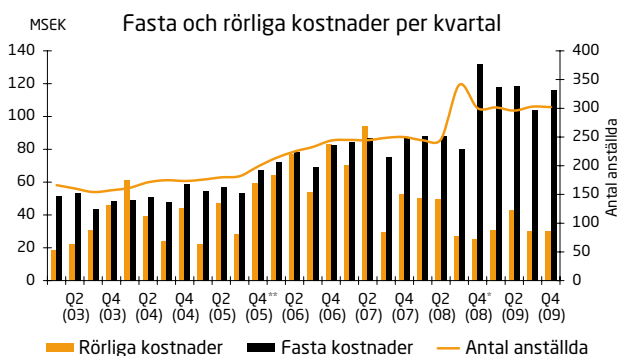
** Inklusive HQ Fonder från 28 oktober 2005

KONCERNEN - RAPPORTPERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2009

KOSTNADER INOM UPPSATT MÅL

Kostnaderna ökade med 9 procent till 591 (540) MSEK, vilket uteslutande förklaras av förvärvet av HQ Direct som inte ingår i jämförelsesiffrorna för 2008. Proforma inklusive HQ Direct minskade kostnaderna med 16 procent till 591 (707) MSEK, varav avsättning för vinstdelning motsvarade 84 (111) MSEK och övriga kostnader 507 (596) MSEK. Jämförelsetalet inkluderar engångskostnader om 20 MSEK.

Kostnadskontrollen är fortsatt god och trots att perioden belastats med kostnader av engångskaraktär hänförliga till integrationen av HQ Direct hamnar kostnaderna i linje med uppsatt kostnadsmål. Sedan förvärvet av HQ Direct har en rad kostnadssynergier realiserats, främst på personalsidan, vilket bekräftas av en nedåtgående kostnadstrend. Jämfört med 2007 och 2008 har kostnader exklusive vinstdelning minskat med omkring 70-80 MSEK. Ytterligare kostnadssynergier i form av dubbla kontorslokaler i Stockholm, dubbla backofficesystem med tillhörande kostnader kommer att realiseras under 2010. Dessa tillkommande kostnadssynergier bedöms uppgå till omkring 15 MSEK i årstakt. Sammantaget medför det att den årliga kostnadsbesparingen kommer att uppgå till minst 90 MSEK för den sammanslagna verksamheten.



LIKVIDA MEDEL, KAPITALTÄCKNING, RÄNTENETTO OCH PERSONAL

Koncernens likvida medel uppgick till 3 645 (4 288) MSEK. Eget kapital uppgick till 1 211 (1 157) MSEK, motsvarande 43 (43) SEK per aktie. Den 17 juni 2009 konverterades sammanlagt 810 800 konvertibler av totalt 813 400 hänförliga till HQ Konvertibel 1 till aktier i HQ AB. Konverteringskursen var 96 SEK varpå det egna kapitalet ökade med 78 MSEK. Kapitaltäckningsgraden för koncernen uppgick till 16 (15 per den 31 december 2008) procent, motsvarande en kapitaltäckningskvot om 2,0 (1,9). Nuvarande nivå på kapitaltäckningsgrad överstiger dels legala krav om en minsta kapitaltäckningsgrad om 8 procent och dels HQ:s finansiella mål om lägst 10 procents kapitaltäckningsgrad.

Den genomsnittliga in- och utlåningen från respektive till allmänheten ökade jämfört med samma period föregående år. Trots ökningen minskade räntenettet hänförligt till HQ:s depåkunder med 3 procent till 92 (95) MSEK till följd av de låga marknadsräntorna. Reporäntan uppgick under perioden i genomsnitt till 0,7 (4,1) procent. Med nuvarande volymer är känsligheten i räntenettet cirka 4 MSEK i årstakt vid en reporänteförändring om 0,25 procent.

Antalet anställda i koncernen uppgick till 302, jämfört med 300 vid ingången av året. Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 301 (257).

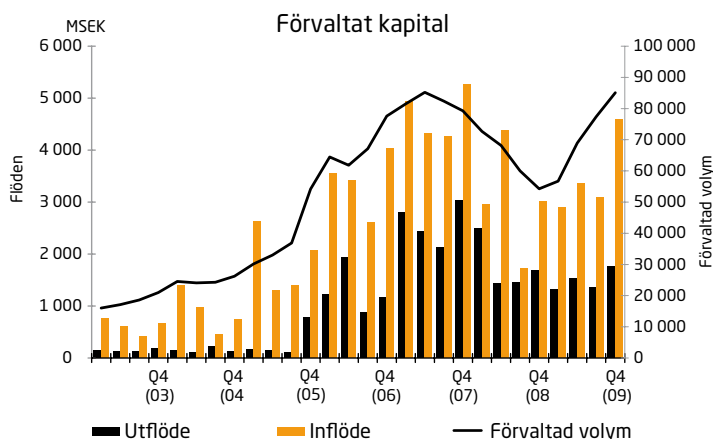
* Inklusive HQ Direct från 22 oktober 2008
** Inklusive HQ Fonder från 28 oktober 2005

KONCERNEN - RAPPORTPERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2009

STARK TILLVÄXT I FÖRVALTAT KAPITAL

HQ har ett attraktivt erbjudande. Det bekräftas bland annat av ett jämt och starkt inflöde av förvaltad kapital. Under året lyckades HQ Private Banking attrahera nytt förvaltad kapital om 8,0 (5,0) Mdr SEK. Det motsvarar en organisk tillväxt på 17 procent i årstakt vilket överstiger det finansiella målet.

Under året ökade det förvaldade kapitalet inom koncernen med 57 procent till 85,1 (54,3) Mdr SEK. Det är lika mycket som toppnoteringen 30 juni 2007 trots en börsnedgång med omkring 30 procent sedan dess. HQ Private Banking går in i 2010 med 68,7 Mdr SEK i förvaltad kapital. Det är 12 Mdr SEK mer än vad som förvaltades i genomsnitt under 2009 och det finns således goda förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling avseende återkommande intäkter även under 2010.



FINANSIELLA MÅL

- + Rörelsemarginalen skall vara i snitt lägst 35 %, utfall 23 %
- + Nettoinflöde av förvaltad kapital inom Private Banking skall vara lägst 10 % per år, utfall 17 %
- + Återkommande intäkters andel av totala kostnader exklusive vinstdelning skall vara lägst 100 %, utfall 64 %
- + Kapitaltäckningsgraden skall vara lägst 10 %, utfall 16 %

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

HQ:s verksamhet medför dagligen risker som mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda företagets kapital och anseende. De sätt på vilket HQ identifierar, följer upp och hanterar dessa risker utgör en central del av verksamheten. Not 30 i HQ:s årsredovisning 2008 ger en utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen.

UTSIKTER - HQ SKALL FORTSÄTTA UTFORSKA, UTVECKLA OCH PRESTERA

Förutsättningarna för att driva verksamhet inom finansiell rådgivning och aktiehandel har på ett markant sätt förändras de senaste åren. En rad nya direktiv och regleringar har medfört högre kostnader och större inträdesbarriärer. Vidare ställer trenden mot fler alternativa marknadsplatser och införandet av allt mindre spreadar mellan sälj- och köpkurser nya krav på branschens aktörer och leder till en ökad andel datorstyrd handel, samt ett ökat konsolideringsbehov.

HQ har under de senaste åren gjort väsentliga investeringar i affärsmodell, personal och i att bredda och utveckla erbjudandet. Vidare har HQ:s konsekventa och långsiktiga fokus på återkommande intäkter och kostnadskontroll bidragit till ökad stabilitet och successivt sänkt risknivå inom Private Banking. Den inslagna strategin ligger fast och HQ har mycket goda förutsättningar att fortsätta attrahera nya kunder och nytt förvaltad kapital.

HQ:s operativa mål om att nå ett förvaltad kapital om 100 Mdr SEK ligger fast. Det ställer bland annat krav på fortsatt förädling av såväl produkt- som tjänsterbjudande samt utveckling av nya och befintliga distributionskanaler.

Sammantaget har HQ ett unikt erbjudande, en skalbar och framgångsrik affärsmodell och därmed goda förutsättningar för fortsatt lönsam expansion. Styrelsen avser att föreslå årsstämman att aktieutdelningen behålls oförändrad relativt fjol-året, vilket motsvarar 125 procent av årets vinst.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG (MSEK)		2009	2008	2009	2008
		okt - dec	okt - dec	jan - dec	jan - dec
Provisionsintäkter		307	180	964	816
Provisionskostnader		-130	-55	-370	-255
Ränteintäkter		45	84	209	327
Räntekostnader		-34	-58	-150	-239
Nettoresultat av finansiella transaktioner, inkl utdelningar	not 1	-28	-36	78	40
Övriga rörelseintäkter	not 2	15	126	38	129
Andel i intresseföretagsresultat		0	-	-1	-
Summa rörelsens intäkter		175	241	768	818
Personalkostnader		-90	-97	-380	-361
Allmänna administrationskostnader		-41	-43	-156	-120
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-8	-7	-30	-22
Övriga rörelsekostnader		-7	-10	-25	-39
Kredit- och kundförluster		0	0	0	2
Summa rörelsens kostnader		-146	-157	-591	-540
Rörelseresultat		29	84	177	278
Skatt på periodens resultat		-7	23	-43	-32
Periodens resultat		22	107	134	246
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Finansiella tillgångar som kan säljas		-	-	4	-
Periodens totalresultat		22	107	138	246
Periodens totalresultat hänförlig till:					
Moderbolagets ägare		22	107	138	246
Minoritetsintresse		0	-	0	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,8	4,0	4,8	9,1
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,8	3,8	4,8	9,0
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		27 925 280	27 114 480	27 524 334	27 114 480
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		27 925 280	29 933 596	27 524 334	29 009 567
Utestående antal aktier före full konvertering		27 925 280	27 114 480	27 925 280	27 114 480
Utestående antal aktier efter full konvertering		29 875 880	29 682 980	29 875 880	29 682 980

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (MSEK)		31 dec 2009	31 dec 2008
Utlåning till kreditinstitut		3 645	4 288
Utlåning till allmänheten		3 483	3 552
Aktier och andelar		2 104	593
Immateriella anläggningstillgångar		590	619
Övriga tillgångar		2 770	2 815
Summa tillgångar		12 592	11 867
Skulder till kreditinstitut		2 085	2 430
In- och upplåning från allmänheten		3 535	3 240
Övriga skulder		5 761	5 040
Eget kapital hänförligt till HQ:s aktieägare		1 210	1 157
Minoritetens andel av eget kapital		1	-
Eget kapital		1 211	1 157
Summa skulder och eget kapital		12 592	11 867

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL (MSEK)		31 dec 2009	31 dec 2008
Eget kapital - periodens början		1 157	1 181
Utdelning		-163	-271
Egetkapitalandel konvertibellån		78	1
Periodens totalresultat		138	246
Eget kapital hänförligt till HQ:s aktieägare		1 210	1 157
Minoritetens andel av eget kapital		1	-
Totalt eget kapital - periodens slut		1 211	1 157

KONCERNENS UTVECKLING PER KVARTAL (MSEK)		2009	2009	2009	2009	2008
		okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec
Provisionsnetto		177	140	172	105	125
Räntenetto		11	12	17	19	26
Finansiella transaktioner inkl utdelning, netto		-28	9	40	58	-36
Övriga rörelseintäkter		15	8	8	5	126
Rörelsens intäkter		175	169	237	187	241
Rörelsens kostnader		-146	-135	-161	-149	-157
Rörelseresultat		29	34	76	38	84

NYCKELTAL	2009	2008	2009	2008	2007	2006
	okt - dec	okt - dec				
Rörelsens intäkter, MSEK	175	241	768	818	986	931
Rörelsens kostnader, MSEK	-146	-157	-591	-540	-581	-581
Rörelseresultat, MSEK	29	84	177	278	405	350
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,8	4,0	4,8	9,1	10,7	9,2
Eget kapital per aktie, SEK	43	43	43	43	44	39
Rörelsemarginal i %	16%	35%	23%	34%	41%	38%
Avkastning på eget kapital i % *	11%	21%	11%	21%	26%	26%
Kapitaltäckningsgrad i %	16%	15%	16%	15%	21%	29%

* Räntabilitetstal beräknas på rullande tolv månadersperioder.

INFORMATION PER SEGMENT (MSEK)

	HQ Private Banking		HQ Investment Banking		Övrigt/Elimineringar		Summa	
	2009 jan - dec	2008 jan - dec	2009 jan - dec	2008 jan - dec	2009 jan - dec	2008 jan - dec	2009 jan - dec	2008 jan - dec
Rörelsens intäkter från externa kunder	542	548	209	243	17	27	768	818
Rörelsens kostnader	-315	-318	-234	-173	-42	-49	-591	-540
Rörelsens resultat per segment	227	230	-25	70	-25	-22	177	278
Skatt	-	-	-	-	-43	-32	-43	-32
Periodens resultat	227	230	-25	70	-68	-54	134	246

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER (MSEK)

	2009 jan - dec	2008 jan - dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	167	172
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-724	2 759
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-557	2 931
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	386
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-86	-267
Periodens kassaflöde	-643	3 050
Likvida medel vid periodens början	4 288	1 238
Likvida medel vid periodens slut	3 645	4 288

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

	2009 jan - dec	2008 jan - dec
Övriga rörelseintäkter	0	0
Omkostnader	-14	-16
Rörelseresultat	-14	-16
Resultat från finansiella poster	163	279
Resultat efter finansnetto	149	263
Skatt på periodens resultat	-45	-55
Periodens resultat	104	208

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

	31 dec 2009	31 dec 2008
Anläggningstillgångar	864	908
Omsättningstillgångar	266	279
Summa tillgångar	1 130	1 187
Eget kapital	862	840
Långfristiga skulder	256	331
Kortfristiga skulder	12	16
Summa skulder och eget kapital	1 130	1 187

REDOVISNINGSPRINCIPER

HQ:s delårsrapport är utformad i enlighet med de av EU antagna IFRS-standarderna samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC. Den här rapporten har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och i tillämpliga delar Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2.2 Redovisning i juridisk person. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpats i årsredovisningen för 2008, med följande undantag p g a nya eller omarbetade standarder som antagits av EU och som ska tillämpas fr o m 1 januari 2009. Tillämpliga för HQ är IFRS8 Rörelsesegment, IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och tillägg till IAS 27 avseende utdelning från dotterbolag, intressebolag och joint ventures. Ändringarna har dock inte haft någon väsentlig påverkan på utformningen av HQ:s delårsrapport.

NOTER (ALLA BELOPP I MSEK)**Not 1 – Nettoresultat av finansiella transaktioner inkl utdelningar**

I nettoresultat av finansiella transaktioner ingår utdelningar för tolv månadersperioden med 87 (156) och för tremånadersperioden med 1 (2).

Not 2 – Övriga rörelseintäkter

I övriga intäkter ingår en positiv förvärvseffekt om 9 hänförlig till förvärvet

av OPM. Betalning med icke-monetär egendom har i enlighet med SIC 13 i tillämplig del redovisats i resultaträkningen utan skattebelastning.

DEFINITIONER**Resultat per aktie efter skatt**

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden, före respektive efter utspädning. Utspädningseffekten är hänförlig till de tre utestående konvertibelprogrammen. Ett lanserades under 2006 och två har lanserats under 2007 och 2008.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier på balansdagen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Räntabilitetstal beräknas på rullande tolv månadersperioder.

Likvida medel

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

Kapitaltäckningsgrad

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

HQ PRIVATE BANKING

HQ Private Banking är en ledande aktör inom private banking och kapitalförvaltning. Verksamheten bedrivs inom följande sju tjänsteområden uppdelade i fyra segment: Förmögenhetsförvaltning (med tjänsteområdena Kapitalförvaltning, Finansiell planering, Entreprenörstjänst och HQ Pension), Emerging Markets, HQ Fonder och Extern Distribution av strukturerade produkter och fonder.

(MSEK)	2009 okt - dec	2008 okt - dec	2009 jan - dec	2008 jan - dec
Courtage och försäljningsprovisioner	105	50	298	244
Förvaltningsarvoden	141	75	418	412
Transaktions- och provisionskostnader	-110	-34	-281	-217
Räntenetto	15	20	63	85
Nettoresultat av finansiella transaktioner, inkl utdelningar	13	14	44	23
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	1
Summa rörelsens intäkter	164	125	542	548
Personalkostnader	-48	-34	-168	-164
Allmänna administrationskostnader	-13	-13	-49	-51
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-4	-3
Övriga rörelsekostnader	-27	-24	-94	-100
Kredit- och kundförluster	0	0	0	0
Summa rörelsens kostnader	-89	-72	-315	-318
Rörelseresultat	75	53	227	230
Genomsnittligt antal anställda	114	112	113	114
Rörelsemarginal	46%	42%	42%	42%
Förvalt kapital vid periodens slut			68 691	45 787
Totala intäkter/genomsnittligt förvalt kapital *)			0,97%	0,96%

*) Totala intäkter och genomsnittligt kapital beräknas på rullande tolv månadersperioder

STARK AVSLUTNING PÅ ÅRET TILL FÖLJD AV ETT KRAFTIGT ÖKAT FÖRVALTAT KAPITAL

Rörelseintäkterna för HQ Private Banking var i det närmaste oförändrade och uppgick till 542 (548) MSEK. Courtage och försäljningsprovisioner ökade med 22 procent och uppgick till 298 (244) MSEK. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade med 91 procent till 44 (23) MSEK. Förvaltningsarvodena uppvisade en positiv trend, särskilt under andra hälften av 2009 och uppgick till 418 (412) MSEK. Under fjärde kvartalet ökade förvaltningsarvodena med 88 procent till 141 (75) MSEK. Till följd av det låga ränteläget minskade räntenettet med 26 procent till 63 (85) MSEK.

Rörelsens kostnader uppgick till 315 (318) MSEK. Personalkostnader exklusive vinstdelning uppgick till 115 (115) MSEK och övriga kostnader exklusive vinstdelning minskade med 4 procent till 147 (154) MSEK.

Nettoinflödet av förvalt kapital inom HQ Private Banking uppgick under året till 8,0 (5,0) Mdr SEK, vilket ger en organisk tillväxt på 17 procent i årstakt. Trots ett starkt inflöde av förvalt kapital var det genomsnittliga förvalta kapitalet i nivå med genomsnittet 2008 och i kombination med ett lägre räntenetto medförde det att återkommande intäkter, i form av förvaltningsarvoden och räntenetto efter avdrag för provisionskostnader, minskade med 12 procent till 301 (344) MSEK, motsvarande 56 (63) procent av HQ Private Bankings totala intäkter. Samtidigt innebar det att 115 (129) procent av HQ Private Bankings löpande kostnader exklusive vinstdelning täcktes av återkommande intäkter.

HQ Private Banking går in i 2010 med 68,7 Mdr SEK i förvalt kapital. Det är 12 Mdr SEK mer än vad som förvaltades i genomsnitt under 2009. Med en snittintäkt om 1 procent och en rörelsemarginal omkring 60 procent på nya volymer medför det en positiv resultatpåverkan under 2010 omkring 70 MSEK.

Under året förstärktes distributionskraften avsevärt i och med att strukturaffären med SÄKRA slutfördes. SÄKRA grundades 1990 och är idag en av Sveriges största oberoende försäkringsförmedlarorganisationer med ett brett erbjudande och rikstäckande verksamhet. SÄKRA har en starkt lokal förankring som tillsammans med HQ:s produkt- och tjänsteerbjudande medför en stor potential för ytterligare inflöden av förvalt kapital.

Affärsområdet redovisade ett rörelseresultat på 227 (230) MSEK.

HQ INVESTMENT BANKING

HQ Investment Bankings verksamhet är uppbyggd av fyra tjänsteområden: Corporate Finance, Equities, Trading och Alternativa investeringar. Här bedrivs verksamhet inom analys, handel med aktier och derivat för egen och för kunders räkning samt kapitalmarknadstransaktioner och rådgivning vid förvärv och fusioner. Verksamheten fokuserar på att ge råd och idéer som ger kunderna mervärde.

(MSEK)	2009 okt - dec	2008 okt - dec	2009 jan - dec	2008 jan - dec
Courtage	44	43	184	115
Intäkter från finansiell rådgivning och underwriting	5	7	28	32
Transaktions- och provisionskostnader	-19	-21	-86	-37
Räntenetto	2	1	9	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner, inkl utdelningar	-40	-50	35	-4
Övriga rörelseintäkter	6	128	39	137
Summa rörelsens intäkter	-2	108	209	243
Personalkostnader	-19	-41	-113	-111
Allmänna administrationskostnader	-17	-20	-74	-39
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-2	-2	-3
Övriga rörelsekostnader	-13	-9	-45	-22
Kredit- och kundförluster	0	-	0	2
Summa rörelsens kostnader	-49	-72	-234	-173
Rörelseresultat	-51	36	-25	70
Genomsnittligt antal anställda	68	53	69	51
Rörelsemarginal	-	34%	-	29%
Förvalt kapital vid periodens slut			16 418	8 489

TRADING TYNGER RESULTATET

Rörelseintäkterna för HQ Investment Banking uppgick till 209 (243) MSEK, varav 65 (7) MSEK avsåg intäkter hänförliga till HQ Direct och o (122) MSEK avsåg förvärvseffekter.

Marknadsförutsättningarna för Corporate Finance är fortsatt besvärliga. Ledtiderna från idé till genomförande är långa och konkurrensen hård. Det finns dock tecken som tyder på en ökad aktivitet under 2010. Intäkterna från finansiell rådgivning och primärmarknadstransaktioner minskade med 12 procent till 28 (32) MSEK.

I likhet med 2008 avslutade Tradingen året negativt, främst på grund av dåliga marknadsförutsättningar under det fjärde kvartalet. Minskade spreadar mellan sälj- och köpkurser, en kraftigt försämrad likviditet och en ökad andel datorstyrd handel har lett till sänkta marginaler. Tradingen redovisade därmed ett negativt resultat om -29 (-49) MSEK.

Equities har påverkats negativt av den låga börsomsättningen, främst inom den institutionella aktiehandeln. Tjänsteområdet har i och med förvärvet av HQ Direct kompletterats med en verksamhet som kan erbjuda kunder direktaccess till de nordiska börserna och samtidigt tagit en allt större marknadsandel av den aktierelaterade omsättningen på Stockholmsbörsen.

Under 2009 var HQ tredje största aktör sett till omsättning med en marknadsandel på 6,7 procent. Exklusive förvärvseffekter ökade intäkterna inom Equities med 38 procent till 141 (102) MSEK.

Affärsområdet redovisade ett rörelseresultat på -25 (70) MSEK.

HQ - ÖVRIGT

ÅRSSTÄMMA OCH UTDELNING

Årsstämma kommer att hållas torsdag 15 april 2010 kl. 10:00 på Kungliga Operan/Rotundan, Jakobs Torg 2, Stockholm.

Styrelsen föreslår årsstämman en oförändrad utdelning om 6,00 SEK per aktie. Föreslagen utdelning motsvarar 125 procent av årets resultat och en direktavkastning om 5,1 procent mätt på aktiekursen per 31 december 2009.

ÅTERKÖPSPROGRAM

HQ arbetar idag med ett relativt stort eget kapital. För att uppnå flexibilitet beträffande storleken på det egna kapitalet föreslår styrelsen för årsstämman att styrelsen bemyndigas att genomföra ett återköpsprogram uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i HQ. Bemyndigandet föreslås få utnyttjas fram till nästa årsstämma.

VALBEREDNING

Valberedningen består av Erik Törnberg, som representerar Investment AB Öresund, Eva Qviberg, som representerar familjen Qviberg, Kristoffer C. Stensrud som representerar Solbakken AS och Christer Sandberg som representerar Sten Mörtstedt med bolag. Erik Törnberg är valberedningens ordförande. Valberedningen har för avsikt att i god tid före årsstämman, 15 april 2010, presentera förslag avseende val av styrelse samt övriga frågor valberedningen har att behandla.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsstämma 2010	15 april 2010
Delårsrapport första kvartalet	15 april 2010
Delårsrapport andra kvartalet	16 juli 2010

UNDERTECKNANDE OCH INTYGANDE

Bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 29 januari 2010

Mats Qviberg
Styrelseordförande

Stefan Dahlbo
Styrelseledamot

Carolina Dybeck Happe
Styrelseledamot

Thomas Erséus
Styrelseledamot

Curt Lönnström
Styrelseledamot

Johan Piehl
Styrelseledamot

Anne-Marie Pålsson
Styrelseledamot

Pernilla Ström
Styrelseledamot

Mikael König
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i HQ AB (publ)

Org nr 556573-5650

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén (delårsrapporten) 2009 för HQ AB (publ) för perioden 1/1 – 31/12 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen och årsredovisningslagen för moderbolaget. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsstandard i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommunikén inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 29 januari 2010

KPMG AB

Johan Dyrefors

Auktoriserad revisor



HQ AB (publ)

103 71 Stockholm. Besöksadress Norrlandsgatan 15 ingång D. Org. nr. SE556573-5650

Tel 08 696 1700. Fax 08 696 1701

www.hq.se