

Utdelning av och handel med aktierna i **HQ.SE FONDER AB (publ)**

Innehållsförteckning

Bakgrund och motiv	1
HQ.SE Fonder i sammandrag	2
Villkor och anvisningar	3
Nya Marknaden	4
Skattefrågor i Sverige	5
Historik	6
Verksamhet	7
Finansiell översikt och proformaräkenskaper	12
Kommentar till den finansiella utvecklingen proforma	14
Övrig information	15
Aktiekapital och ägarförhållanden	16
Styrelse, företagsledning och revisorer	17
Fakta ur bolagsordningen	18
HQ.SE Aktiespar efter utdelningen	19
Revisorernas granskningsberättelse	20

Definitioner

Med "HQ.SE Fonder", "företaget" respektive "bolaget" avses HQ.SE Fonder AB (org nr 556602-2777) med dotterbolag om inte annat framgår av sammanhanget. Med "HQ.SE Aktiespar" avses HQ.SE Holding AB (under ändring till HQ.SE Aktiespar AB) (org nr 556274-8458) med dotterbolag, efter utdelningen, om inget annat framgår av sammanhanget.

Beskrivningen av HQ.SE Fonder och HQ.SE Aktiespar avser även tiden de utgjorde affärsområden i dotterbolag till HQ.SE Aktiespar AB om inget annat framgår av sammanhanget.

HQ.SE Fonder AB

Box 7828

103 97 Stockholm

Besöksadress: Regeringsgatan 48 (uppgång A)

HQ.SE Aktiespar AB

Box 7666

103 94 Stockholm

Besöksadress: Norrlandsgatan 15 (uppgång C)

Detta prospekt har upprättats med anledning av utdelningen av aktierna i HQ.SE Fonder AB till aktieägarna i HQ.SE Aktiespar AB och att handel med bolagets aktier skall ske på Nya Marknaden.

Prospektet består av två delar, detta dokument samt årsredovisningen för HQ.SE Aktiespar avseende verksamhetsåret 2000, vilka tillsammans utgör prospektet.

Prospektet har tillsänts aktieägarna i HQ.SE Aktiespar och övriga intressenter som begärt att få löpande information från bolaget, varvid årsredovisningen för HQ.SE Aktiespar distribuerades i mars 2001. Årsredovisningen kan även kostnadsfritt beställas från HQ.SE Aktiespar samt finns tillgänglig på HQ.SE Aktiespars hemsida www.hq.se.

Bakgrund och motiv

I början av 2001 genomförde styrelsen i HQ.SE Aktiespar en översyn av koncernens verksamhet i syfte att säkerställa förutsättningarna för utveckling av verksamheten. Slutsatsen blev att en ytterligare renodling och fokusering var önskvärd.

Vid ordinarie bolagsstämma i HQ.SE Aktiespar den 4 april 2001 beslutades i enlighet med styrelsens förslag att affärsområdet HQ.SE Fonder skall avskiljas från HQ.SE Aktiespar genom en utdelning av samtliga aktier i HQ.SE Fonder AB, med ett sammanlagt bokfört värde hos HQ.SE Aktiespar om 10 mkr, till aktieägarna i HQ.SE Aktiespar. Avstämningsdag för rätt till erhållande av aktier i HQ.SE Fonder är den 10 maj 2001. Utdelningen av aktierna i HQ.SE Fonder bör enligt en särskild lagstiftning, ”Lex Asea”, vara skattefri i Sverige för såväl HQ.SE Aktiespar som aktieägarna.

HQ.SE Fonder-aktien kommer att bli föremål för handel på Nya Marknaden i samband med utdelningen.

Beslutet att avskilja HQ.SE Fonder från HQ.SE Aktiespar och därigenom renodla de båda bolagens verksamheter baseras på uppfattningen att det långsiktigt ökar det sammanlagda värdet för aktieägarna.

Motiven till beslutet är följande

- Verksamheterna inom HQ.SE Aktiespar respektive HQ.SE Fonder renodlas och fokuseras.
- Stordriftsfördelarna är uppenbara inom respektive verksamhet medan synergieffekterna mellan verksamheterna är begränsade.
- Renodlingen av verksamheterna förbättrar möjligheterna att aktivt medverka till strukturaffärer.
- Aktieägarna får frihet att anpassa sina aktieinnehav i de båda verksamheterna.

I övrigt hänvisas till redogörelse i detta prospekt, vilket är upprättat med anledning av utdelningen av aktierna i HQ.SE Fonder och att handel med bolagets aktier skall ske på Nya Marknaden.

Stockholm i april 2001

HQ.SE Holding AB (publ) under ändring till HQ.SE Aktiespar AB (publ)

Styrelsen

Styrelsen för HQ.SE Fonder är ansvarig för beskrivningen av HQ.SE Fonder i detta prospekt. Styrelsen för HQ.SE Fonder försäkrar att, såvitt den känner till, uppgifter i detta prospekt överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av HQ.SE Fonder som skapas av prospektet.

Stockholm i april 2001

HQ.SE Fonder AB (publ)

Styrelsen

HQ.SE Fonder i sammandrag

Affärsidé

HQ.SE Fonder skall med hög kvalitet, service och tillgänglighet erbjuda privatpersoner i Sverige attraktiva sparprodukter baserade på aktiv värdepappersförvaltning.

Mål och strategier

Målet är att stärka positionen som en av de ledande oberoende fondförvaltarna på den svenska fondmarknaden. Detta skall ske genom ett antalsmässigt begränsat utbud av sparprodukter med breda förvaltningsmandat där förvaltningens avkastning alltid står i fokus. Försäljningen sker både direkt till privatpersoner och via distributörer.

Utdelningspolitik

Styrelsen för HQ.SE Fonder har fastställt en utdelningspolitik som innebär att den del av bolagets vinst som inte bedöms behövas för att konsolidera eller utveckla verksamheten skall återföras till aktieägarna. Detta kan ske i form av utdelning eller, efter framtida notering på Stockholmsbörsens O-lista, via återköp av egna aktier.

Finansiell ställning

För att bedriva verksamheten ställs begränsade krav på kapital. Proforma per den 31 december 2000 uppgick eget kapital till 9,1 mkr. Under årets första kvartal har eget kapital ökat med 3,8 mkr till 12,9 mkr. Tillväxten i eget kapital förklaras av verksamhetens vinst under de första månaderna.

Verksamhet

HQ.SE Fonder vänder sig till privatpersoner på den svenska sparandemarknaden, en marknad i stark tillväxt. Avregleringar och osäkerhet rörande offentliga och kollektiva sparformer skapar tillväxt på den konkurrensutsatta privatsparandemarknaden. Fondsparande är en lämplig sparform för flertalet privatpersoner med riskspridning, aktiv förvaltning och exponering mot aktiemarknaden till en relativt låg kostnad.

Bolaget har ca 26 000 egna kunder. Inkluderas även de indirekta kundrelationerna via externa distributörer är kundbasen mångdubbelt större. Bland annat genom SkandiaLink, den mest betydelsefulla av bolagets distributörer, har HQ.SE Fonder tillgång till fondförsäkringsmarknadens höga tillväxt.

HQ.SE Fonder förvaltar 12 värdepappersfonder, varav åtta aktiefonder, tre räntefonder och en blandfond. Historiskt uppvisar bolagets fonder överlag en god värdeutveckling. Det förvaltade kapitalet återfinns nästan uteslutande i bolagets aktiefonder. Medel under förvaltning uppgick per den 31 december 2000 till 8 270 mkr, fördelat på 7 860 mkr i aktiefonder, 320 mkr i räntefonder och 90 mkr i blandfonden.

HQ.SE Fonder är den största från banker och försäkringsbolag ägarmässigt oberoende fondförvaltaren i Sverige. Per den 31 december 2000 uppgick marknadsandelen av förvaltat kapital till 0,92 procent. Under 2000 uppgick marknadsandelen av nettoflöden till värdepappersfonder till 1,37 procent.

Lösamheten är god. Under 2000 uppgick resultatet efter finansiella poster på proformabasis till 33,1 mkr, med intäkter uppgående till 109,0 mkr. Förutom återförsäljarprovisioner är kostnaderna i huvudsak fasta vilket ger en stor resultatmässig hävstång i takt med framtida inflöden och värdetillväxt. Även om nettoinflödet till fonderna skulle vara noll ger den långsiktigt underliggande värdeutvecklingen på aktiemarknaden resultatförbättringar.

Villkor och anvisningar

Beslut om utdelning

Ordinarie bolagsstämma i HQ.SE Aktiespar har den 4 april 2001, i enlighet med styrelsens förslag därom, fattat beslut om utdelning av samtliga aktier i HQ.SE Fonder till HQ.SE Aktiespars aktiägare i proportion till deras aktieinnehav i HQ.SE Aktiespar. För varje aktie i HQ.SE Aktiespar erhålles en aktie i HQ.SE Fonder.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos VPC AB ("VPC") för fastställande av vem som skall erhålla aktier i HQ.SE Fonder är den 10 maj 2001. Aktierna i HQ.SE Aktiespar noteras exklusive rätt till erhållande av aktier i HQ.SE Fonder från och med den 8 maj 2001. Sista dagen för handel i HQ.SE Aktiespar-aktien inklusive rätt till utdelning av aktier i HQ.SE Fonder är den 7 maj 2001.

Erhållande av aktier

De som på avstämningsdagen den 10 maj 2001 är införda i aktieboken eller i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning såsom berättigade till utdelning erhåller utan någon vidare åtgärd aktier i HQ.SE Fonder.

Aktierna i HQ.SE Fonder kommer att finnas tillgängliga på aktieägarnas VP-konton (eller VP-konton som tillhör den som på annat sätt är berättigad till utdelning) omkring den 14 maj 2001. Därefter kommer VPC att sända ut en VP-avi med uppgift om det antal aktier som finns registrerat på mottagarens VP-konto.

Förvaltarregistrerade aktieinnehav

Aktieägare med sitt innehav i HQ.SE Aktiespar förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen redovisning från VPC. Avisering sker istället i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Handel

Aktierna i HQ.SE Fonder kommer att bli föremål för handel på Nya Marknaden. Storleken på den post som skall handlas har föreslagits till 500 aktier. Handel beräknas komma att påbörjas den 14 maj 2001. HQ.SE Fondkommission AB skall vara sponsor för HQ.SE Fonder. För ytterligare information, se avsnitt Nya Marknaden.

Rätt till utdelning

Aktierna i HQ.SE Fonder medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2001. Utbetalning av beslutad utdelning, när sådan fastställts, ombesörjs av VPC eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Nya Marknaden

Allmänt

Nya Marknaden, som skapades 1998, är en marknadsplats för handel med aktier. Genom Nya Marknaden vill Stockholmsbörsen bidra till att säkra återväxten av börsbolag. Den börsmedlem, i detta fall HQ.SE Fondkommission AB ("Sponsorn"), som önskar introducera ett bolag på Nya Marknaden tecknar avtal med Stockholmsbörsen om detta.

Enligt avtalet skall Sponsorn bland annat tillse att bolaget undertecknar en standardförbindelse med åtagande att informera marknaden om händelser rörande bolaget. Förbindelsen motsvarar i princip det noteringsavtal som gäller för bolag vars aktier noteras vid Stockholmsbörsen. Syftet med informationskravet är att dels ge investerarna möjlighet att göra en korrekt värdering av bolaget, dels ge alla tillgång till samma information samtidigt. Avtalet föreskriver även att Sponsorn skall tillse att bolaget upprättar en insiderförteckning. Till skillnad från börsbolag ansvarar Stockholmsbörsen inte för övervakningen av bolagen på Nya Marknaden. Ansvar för löpande övervakning vilar istället på Sponsorn.

Krav

Enligt det avtal som ingås med Sponsorn skall det bolag som önskar introduceras uppfylla följande krav

- minst 50.000.000 kronor i marknadsvärde.
- minst 25 procent av aktierna och 10 procent av rösterna i allmän ägo, och
- minst 300 handelspostägare, varvid en handelspost skall vara minst ett fjärdedels basbelopp (basbeloppet för år 2001 uppgår till 36 900 kr).

Handel

Handel på Nya Marknaden sker kontinuerligt i SAXESS, Stockholmsbörsens elektroniska handelssystem, och i huvudsak enligt de regler som gäller för den ordinarie börshandeln. Information om kurser, volymer och orderdjup offentliggörs i realtid genom samma kanaler som för börsnoterade aktier.

Stockholmsbörsens samtliga medlemmar äger rätt att delta i handeln. Medlemmarna betalar handelsavgifter enligt den prislista som gäller för börshandeln. Den medlem som introducerat bolaget beslutar i förekommande fall om handelsstopp.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas skattekonsekvenser som aktualiseras med anledning av utdelningen av aktierna i HQ.SE Fonder. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svenska regler och är endast avsedd som generell information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat särskilt anges. Redogörelsen omfattar bl a inte de fall då innehavda aktier vid inkomsttaxeringen utgör lagertillgångar i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier. Varje aktieägare bör konsultera skatterådgivare för information om de speciella skattekonsekvenser som kan uppkomma. Aktieägare som är skatterättsligt hemmahörande i utlandet bör särskilt rådfråga skatterådgivare för information om de skattekonsekvenser som kan uppkomma i deras respektive hemviststater till följd av utdelningen av aktierna i HQ.SE Fonder samt innehav och avyttring av aktierna.

Utdelning av aktier i HQ.SE Fonder

Utdelningen av aktierna i HQ.SE Fonder bör enligt en särskild lagstiftning, ”Lex Asea”, vara skattefri i Sverige. Det skattemässiga omkostnadsbeloppet (anskaffningsvärdet) för de aktier i HQ.SE Aktiespar som berättigar till utdelningen skall i stället fördelas på aktierna i HQ.SE Aktiespar och HQ.SE Fonder. Fördelningen av det skattemässiga omkostnadsbeloppet görs med ledning av den värdenedgång på aktierna i HQ.SE Aktiespar som föranleds av utdelningen av aktierna i HQ.SE Fonder.

För de speciella fall där mottagare av utdelade aktier i HQ.SE Fonder inte äger aktier i HQ.SE Aktiespar skall, om vederlag erlagts för rätten till utdelning, vederlaget anses som omkostnadsbelopp. Har sådant vederlag inte erlagts anses de utdelade aktierna anskaffade utan kostnad.

HQ.SE Aktiespar kommer att ansöka om s k allmänna råd avseende fördelningen av omkostnadsbeloppet hos Riksskatteverket. HQ.SE Aktiespar kommer därefter att informera om Riksskatteverkets allmänna råd genom annons i dagspress eller på annat sätt bolaget finner lämpligt.

Avyttring av aktier i HQ.SE Fonder

När aktieägare i HQ.SE Fonder avyttrar sina aktier utlöses kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten respektive kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkten efter avdrag för försäljningsomkostnader och det skattemässiga omkostnadsbeloppet på de avyttrade aktierna.

För de aktieägare i HQ.SE Aktiespar som erhållit aktierna i HQ.SE Fonder genom skattefri utdelning kommer det skattemässiga omkostnadsbeloppet vid kapitalvinstberäkningen att utgöras av det värde som fastställs med stöd av Riksskatteverkets allmänna råd. Det skattemässiga

omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort skall dock sammanläggas och beräknas gemensamt enligt genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga skattemässiga omkostnadsbeloppet påverkas om exempelvis ytterligare aktier av samma slag och sort förvärvas. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av nettoförsäljningsintäkten.

Uppkommer kapitalvinst är hela vinsten skattepliktig. Hos fysiska personer beskattas vinsten i inkomstslaget kapital med 30 procent skatt. Hos aktiebolag sker beskattningen i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent skatt. Uppkommer kapitalförlust hos fysiska personer är denna avdragsgill med 70 procent i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust på aktier får dock dras av fullt ut mot kapitalvinster samma år på aktier och marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på värdepapper som innehas som kapitalplacering endast mot kapitalvinster på aktiebeskattade värdepapper. Kapitalförlust som inte kan utnyttjas av aktiebolag ett visst år får utnyttjas mot kapitalvinster på aktiebeskattade värdepapper följande år.

Utdelning på aktier i HQ.SE Fonder

Utdelning på aktier beskattas med 30 procent skatt i inkomstslaget kapital hos fysiska personer och med 28 procent skatt i inkomstslaget näringsverksamhet hos aktiebolag. För fysiska personer innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av VPC eller – vid förvaltarregistrerade aktier – av förvaltaren.

Förmögenhetsbeskattning

Aktier i ett svenskt aktiebolag som handlas på Nya Marknaden är normalt inte förmögenhetsskattepliktiga.

Vissa skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt avseende all utdelning från Sverige. Någon svensk kupongskatt utgår dock inte för utdelningen av aktierna i HQ.SE Fonder. Däremot kan utdelningen av aktier i HQ.SE Fonder medföra skattekonsekvenser i aktieägarens hemviststat.

Utdelning från HQ.SE Fonder är föremål för svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt VPC eller – vid förvaltarregistrerade aktier – förvaltaren kupongskatteavdraget.

Historik

- 1988 startade Sven Hagströmer Kapitalförvaltning AB (dotterbolag till Sven Hagströmer Fondkommission AB) fyra fonder, varav tre aktiefonder och en räntefond. Detta utgjorde startskottet för den verksamhet som nu bedrivs inom HQ.SE Fonder. En av de fonder som startades 1988 var Hagströmer Utdelningsfond, vilken är grunden till HQ.SE Strategifond.
- Två år senare, 1990, startades fem Luxemburgfonder inom Hagströmer & Nordberg Selective Fond Sicav. Detta gjordes i samarbete med den amerikanska mäklarfirman Nordberg Capital, Inc. 1990 knöts också Mats Qviberg till Sven Hagströmer Fondkommission, varvid namnet ändrades till Hagströmer & Qviberg.
- Under de inledande åren av 1990-talet drabbades Sverige av en finansiell kris. Det ledde till omfattande ägarförändringar inom den finansiella sektorn. För fondverksamheten inom Hagströmer & Qviberg innebar det möjligheter till förvärv. I början av 1991 förvärvades också Fondbolagsgruppen från Pronator. De tre förvärvade fonderna integrerades under namnet Provivo. Den förvärvade fondförmögenheten uppgick till ca 100 mkr.
- I slutet av 1991 förvärvades större delen av Första Sparbankens fondutbud. Hagströmer & Qviberg Fonder tillfördes därmed ytterligare sju fonder med ca 850 mkr i förvaltat kapital. Vid utgången av 1992 uppgick det förvaltade kapitalet till 1 500 mkr. Fonderna inom Hagströmer & Nordberg Selective Fond Sicav hade då avvecklats.
- Det dröjde två år, till slutet av 1993, innan nästa förvärv gjordes. Då införlivades SCAs två personalfonder med en fondförmögenhet om knappt 100 Mkr. Ny lagstiftning under 1993 gjorde det också möjligt att fusionera fonder i Sverige. Därmed kunde det omfattande och i många fall överlappande fondutbudet rationaliseras. Sammanslagningar genomfördes också bland utbudet av Luxemburgregistrerade fonder.
- I januari 1994 inleddes samarbetet med SkandiaLink, som vid denna tidpunkt började marknadsföra fonder även från externa förvaltare. Hagströmer & Qviberg Fonder bidrog initialt med Strategifonden till sortimentet. 1998 kompletterade SkandiaLink sitt sortiment med Sverigefonden. Under 1994 startades också fonder inom Skandia Life-systemet i England i samarbete med bl a Aktiespararna.
- 1995 tecknades distributionsavtal med Akelius Insurance, som initialt började marknadsföra Utlandsfonden, Sverigefonden och Select Fund. Akelius utökade sortimentet med Tillväxt- och Rysslandsfonderna i samband med lanseringarna av dessa fonder.
- 1996 startades Tillväxtmarknadsfonden och 1997 genomförde bolaget sin största fondlansering någonsin. Rysslandsfonden lanserades i samband med att Rysslands president Boris Jeltsin besökte Stockholm. Lanseringen rönt stor uppmärksamhet och var framgångsrik. Rysslandsfonden tillfördes närmare 200 mkr och bolaget fick tusentals nya kunder. Under de senaste dryga två åren har ytterligare tre fonder lanserats. I slutet av 1998 startades EuroGlobal Strategi, ett år senare startades HQ.SE Absolut Strategi och i april 2000 startades teknologifonden HQ.SE Gorilla. 1999 förvärvades Mariebergs aktiefond, M-fonden, med en fondförmögenhet om drygt 50 mkr.
- I samband med den omstrukturering som genomfördes inom H&Q-koncernen under 2000 placerades fondverksamheten i HQ.SE och fick benämningen HQ.SE Fonder. De två senaste åren har också varit mycket framgångsrika år för HQ.SE Fonder. Under 1999 ökade det förvaltade kapitalet kraftigt till följd av främst en stark börsutveckling. 2000 kännetecknades av en kraftig resultattillväxt och för fonderna stora positiva nettoflöden.
- Den 4 april 2001 beslöt bolagsstämman i HQ.SE Aktiespar att dela ut HQ.SE Fonder till aktieägarna i HQ.SE Aktiespar. Därigenom blir HQ.SE Fonder ett fristående bolag. Aktien planeras handlas på Nya Marknaden med start den 14 maj 2001.

Verksamhet

Verksamhetsöversikt

HQ.SE Fonder vänder sig till privatpersoner i Sverige. Antalet direktregistrerade kunder uppgick till 26 200 per 31 december 2000. Antalet slutkunder är dock betydligt större. Distributörer som SkandiaLink, Akelius Insurance och Hagströmer & Qviberg Fondkommission har sedan länge marknadsfört HQ.SE-fonder. Under det senaste året har nya distributörer som HQ.SE Aktiespar och PPM tillfört ytterligare kunder.

HQ.SE Fonder har sedan verksamhetens start 1988 utvecklats som en självständig del inom HQ.SE- och Hagströmer & Qviberg-koncernerna. Bolaget har en stabil förvaltningsorganisation med stor erfarenhet. De sex förvaltarna har i genomsnitt 15 års yrkesmässig erfarenhet av värdepappersmarknaderna. Fonderna kännetecknas av aktiv förvaltning varmed avses att fondernas förmögenhetsutveckling står under ständig bevakning från förvaltarens sida med målsättning att överträffa relevanta jämförelseindex. Flertalet fonder omfattas av aktiva strategikoncept där erfarna förvaltare har breda förvaltningsmandat.

Förutom förvaltningen utgörs verksamheten av administration, marknadsföring och rådgivning. Administrationen inbegriper kurssättning och bokföring av fonderna samt hantering av andelsägarnas affärer gentemot andelsägarregistret.

HQ.SE Fonder förvaltar tolv värdepappersfonder, varav åtta aktiefonder, tre räntefonder och en blandfond. Sju av fonderna är registrerade i Sverige och resterande fem i Luxemburg. Medel under förvaltning uppgick per den 31 december 2000 till 8 270 (7 480) mkr, fördelat på 7 860 i aktiefonderna, 320 mkr i räntefonderna och 90 mkr i blandfonden.

Intäkterna utgörs nästan uteslutande av förvaltningsarvoden. Dessa arvoden tas i flertalet fall ut ur fonden på daglig basis i form av en fast förvaltningsavgift som enbart beror på storleken på det förvaltade kapitalet i fonden. I två av fonderna, HQ.SE Gorilla och HQ.SE Absolut Strategi, skiljer sig dock avgiftsstrukturen från HQ.SE Fonders övriga fonder. Avgiften för dessa båda fonder utgörs dels av en fast förvaltningsavgift, vilken är lägre än för de övriga fonderna, och dels av en rörlig avgift som tas ut vid eventuell överavkastning.

Produktsortiment

per 001231	Förvaltnings- arvode, %	Förmögen- het, mkr	Andels- ägare, st
Aktiefonder			7 859
HQ.SE Sverigefond	1,2	2 166	5 572
HQ.SE Strategifond	1,2	4 048	13 769
HQ.SE Select Fund	1,0 ¹	549	1 050
HQ.SE Utlandsfond	1,2	367	3 223
HQ.SE EuroGlobal Strategi	1,0 ¹	66	895
HQ.SE Tillväxtmarknadsfond	1,6	201	2 361
HQ.SE Rysslandsfond	2,5 ²	415	8 095
HQ.SE Gorilla	1,0 + resultat- baserad avgift ¹	47	384
Blandfonder			87
HQ.SE Absolut Strategi	0,75 + resultat- baserad avgift ¹	87	1 306
Räntefonder			318
HQ.SE Likviditetsfond	0,6	152	1 465
HQ.SE Obligationsfond	0,8	47	384
HQ.SE Swedish High Yield Fund	0,5 ¹	119	549

¹ Tillkommer avgift för förvaringsinstitut, rapporter och revisorer

² Tillkommer inträdesavgift om 3 procent

HQ.SE Sverigefond

Fonden är en aktiefond som placerar företrädesvis i svenska aktier och övriga aktier noterade på Stockholmsbörsen, utan begränsningar avseende företag eller bransch. Fonden får även placera i räntebärande papper.

HQ.SE Strategifond

Fonden är en aktiefond som erbjuder total förvaltning. Fonden placerar enligt HQ.SE Fonders bästa idéer vid varje tidpunkt oberoende av land, bransch eller företag men med Sverige och svenska aktier som bas. Fonden får även placera i räntebärande papper.

HQ.SE Select Fund

Fonden är en Luxemburgbaserad aktiefond (s k SICAV-fond) som så långt det är möjligt är en spegling av HQ.SE Strategifond. Fonden lämnar ingen utdelning utan avkastningen återinvesteras.

HQ.SE Utlandsfond

Fonden är en aktiefond som placerar i utländska aktier, främst i Nordamerika, Europa och Asien. Fonden får även placera i räntebärande papper.

HQ.SE EuroGlobal Strategi

Fonden är en Luxemburgbaserad aktiefond som erbjuder total förvaltning. Fonden placerar enligt HQ.SE Fonders bästa idéer vid varje tidpunkt oberoende av land, bransch eller företag, men med Europa och europeiska aktier som bas. Fonden får även placera i räntebärande papper.

HQ.SE Tillväxtmarknadsfond

Fonden är en aktiefond som placerar i aktier i länder som över tiden förväntas ha hög ekonomisk tillväxt, främst i Asien, Latinamerika, Afrika och Östeuropa inklusive Ryssland. Fonden får även placera i räntebärande papper.

HQ.SE Rysslandsfond

Fonden är en aktiefond som placerar i ryska aktier utan begränsning avseende bransch eller företag. Fonden kan också placera på aktiemarknaderna i Estland, Lettland och Litauen. Fonden får även placera i räntebärande värdepapper.

HQ.SE Gorilla

Fonden är en Luxemburgbaserad global aktiefond som placerar inom Internet-, teknologi-, telekommunikation- och mediasektorerna. Investeringarna görs företrädesvis i företag som redan idag har en ledande position inom sin bransch, eller som bedöms kunna få det i framtiden.

HQ.SE Absolut Strategi

Fonden är en Luxemburgbaserad global blandfond som erbjuder total förvaltning av aktier och räntebärande värdepapper. Placeringarna görs efter HQ.SE Fonders bästa idéer vid varje tidpunkt oberoende av land, valuta, bransch eller företag. Fonden kan från tid till annan innehålla 100 procent aktier, 100 procent räntebärande värdepapper eller varje kombination av aktier och räntebärande värdepapper.

HQ.SE Likviditetsfond

Fonden är en räntefond som placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor av främst svenska staten och bostadsinstitut. Fondens genomsnittliga portföljlöptid får ej överstiga 180 dagar, vilket innebär att fondens ränterisk är mycket låg. Fonden vänder sig till privatpersoner, företag och stiftelser med flera.

HQ.SE Obligationsfond

Fonden är en räntefond som placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor av främst staten och bostadsinstitut. Fonden har en genomsnittlig portföljlöptid på 3-10 år och har därmed en låg risk.

HQ.SE Swedish High Yield Fund

Fonden är en Luxemburgbaserad räntefond (sk SICAV-fond) som placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, främst av svenska staten och bostadsinstitut. Fonden har en genomsnittlig portföljlöptid på 0-3 år, vilket gör att ränterisken är låg. Fonden lämnar ingen utdelning utan avkastningen återinvesteras.

Fondernas utveckling

Bolagets fonder har givit andelsägarna en mycket god avkastning. De två största fonderna, HQ. SE Strategifond och HQ.SE Sverigefond, har ökat med 511 respektive 461 procent under de senaste tio åren. Förutom ovanstående två fonder kan i synnerhet HQ.SE Rysslandsfond uppvisa en mycket god utveckling relativt jämförelseindex.

Absolut avkastning

Tabellen nedan visar Bolagets fonders värdeutveckling 1996-2000.

(%)	1996	1997	1998	1999	2000	Snitt/år
Aktiefonder						
HQ.SE Sverigefond	49,8	31,8	11,3	71,4	-4,9	29,0
HQ.SE Strategifond	40,5	27,6	11,0	61,4	-5,1	25,0
HQ.SE Select Fund	41,2	24,2	10,7	62,9	-8,8	23,6
HQ.SE Utlandsfond	15,1	25,2	25,0	32,2	-9,3	16,8
HQ.SE EuroGlobal Strategi	–	–	–	31,5	-6,2	10,5
HQ.SE Tillväxtmarknadsfond	2,6	10,4	-25,8	82,0	-26,8	2,6
HQ.SE Rysslandsfond	–	-4,4	-81,1	212,4	1,4	-16,0
HQ.SE Gorilla	–	–	–	–	–	–
Blandfonder						
HQ.SE Absolut Strategi	–	–	–	–	-6,6	–
Räntefonder						
HQ.SE Likviditetsfond	7,2	3,5	4,0	2,7	3,5	4,2
HQ.SE Obligationsfond	16,0	5,1	10,2	-0,5	7,8	7,6
HQ.SE Swedish High Yield Fund	12,6	3,8	5,8	2,2	3,9	5,6

Tabellen nedan visar Bolagets fonders ackumulerade värdeutveckling under ett, två, tre, fem respektive tio år, till och med den 31 mars 2001.

(%)	Ackumulerad värdeutveckling över				
	10 år	5 år	3 år	2 år	1 år
Aktiefonder					
HQ.SE Sverigefond	461	185	32	32	-26
HQ.SE Strategifond	511	147	26	25	-25
HQ.SE Select Fund	–	134	26	22	-27
HQ.SE Utlandsfond	212	91	24	8	-14
HQ.SE EuroGlobal Strategi	–	–	–	2	-22
HQ.SE Tillväxtmarknadsfond	–	–	-1	27	-26
HQ.SE Rysslandsfond	–	–	-12	180	-14
HQ.SE Gorilla	–	–	–	–	–
Blandfonder					
HQ.SE Absolut Strategi	–	–	–	–	-28
Räntefonder					
HQ.SE Likviditetsfond	98	21	11	6	4
HQ.SE Obligationsfond	136	43	17	7	8
HQ.SE Swedish High Yield Fund	105	29	11	6	4

Relativ avkastning

Tabellen nedan visar Bolagets fonders utveckling relativt jämförelseindex per år 1998-2000.

(%-enheter)	1998	1999	2000
Aktiefonder			
HQ.SE Sverigefond	+1,1	+5,0	+5,9
HQ.SE Strategifond	-3,7	+6,2	+2,9
HQ.SE Select Fund	-4,0	+7,7	-0,8
HQ.SE Utlandsfond	+2,3	+0,6	-3,1
HQ.SE EuroGlobal Strategi	–	+5,0	-5,7
HQ.SE Tillväxtmarknadsfond	-7,4	+11,7	-1,4
HQ.SE Rysslandsfond	+1,2	-17,9	+19,5
HQ.SE Gorilla ¹	–	–	–
Blandfonder			
HQ.SE Absolut Strategi ¹	–	–	–
Räntefonder			
HQ.SE Likviditetsfond	-0,6	-0,5	-0,5
HQ.SE Obligationsfond	-1,2	+0,6	-0,9
HQ.SE Swedish High Yield Fund	+0,8	-1,2	-0,4

¹ Jämförelseindex saknas

Tabellen nedan visar den ackumulerade utvecklingen relativt jämförelseindex under ett, två, tre, fem respektive tio år, t o m den 31 mars 2001.

(%-enheter)	Ackumulerad värdeutveckling över				
	10 år	5 år	3 år	2 år	1 år
Aktiefonder					
HQ.SE Sverigefond	+87	+41	+8	+10	+7
HQ.SE Strategifond	¹	+16	0	+5	+1
HQ.SE Select Fund	–	+4	0	+1	-2
HQ.SE Utlandsfond	-13	-16	-2	-5	-2
HQ.SE EuroGlobal Strategi	–	–	–	-13	-12
HQ.SE Tillväxtmarknadsfond	–	–	-3	+4	4
HQ.SE Rysslandsfond	–	–	+21	+63	+8
HQ.SE Gorilla ¹	–	–	–	–	–
Blandfonder					
HQ.SE Absolut Strategi ¹	–	–	–	–	–
Räntefonder					
HQ.SE Likviditetsfond	-4	-3	-2	-1	0
HQ.SE Obligationsfond	-17	-5	-2	0	-1
HQ.SE Swedish High Yield Fund	-1	+3	-2	-2	-1

¹ Jämförelseindex saknas

Fondernas rating

Flera fondbedömare presenterar löpande en betygsättning på fonder, en s k rating. Bolagets fonder har överlag en mycket god rating. De fyra största fonderna, HQ.SE Strategifond, HQ.SE Sverigefond, HQ.SE Rysslandsfond och HQ.SE Select Fund har alla genomsnittsbetyg överstigande fyra (på en femgradig skala där fem är bäst). Fondbedömnarna använder olika metoder vid utvärderingen, vilket gör att betyget för en

fond kan skilja bedömnarna emellan.

Fondernas genomsnittsrating ¹

Aktiefonder	
HQ.SE Sverigefond	4,6
HQ.SE Strategifond	4,2
HQ.SE Select Fund	4,0
HQ.SE Utlandsfond	2,6
HQ.SE EuroGlobal Strategi	–
HQ.SE Tillväxtmarknadsfond	3,8
HQ.SE Rysslandsfond	3,7
HQ.SE Gorilla	–
Blandfonder	
HQ.SE Absolut Strategi	–
Räntefonder	
HQ.SE Likviditetsfond	3,0
HQ.SE Obligationsfond	3,6
HQ.SE Swedish High Yield Fund	3,5

¹ Baserar sig på betygen per den 5 april 2001 från Affärsvärlden, Fondmarknaden, Morningstar, Sparöversikt och W-Rating (ett samarbetsprojekt mellan Svensk Fondstatistik AB/Sparöversikt och konsultföretaget Wassum)

Distribution

Försäljningsinsatserna i egen regi är främst inriktade gentemot redan existerande kunder. Enligt genomförda undersökningar sparar bolagets kunder även hos andra förvaltare, varför den befintliga kundbasen utgör en intressant potential i sig.

Den egna kundbasen bearbetas främst genom direktreklam. Under 2000 gjordes det i samband med lanseringarna av HQ.SE Absolut Strategi och HQ.SE Gorilla samt inför PPM-valet. Därutöver erhåller samtliga kunder hel- och halvårsrapporterna. Ett för respektive fond specifikt kvartalsbrev, i vilket förvaltaren beskriver fondens utveckling etc, skickas fr o m i år ut till samtliga kunder. I samband med lanseringar av nya fonder har viss annonsering i dagspress dessutom genomförts.

Utöver direktreklam marknadsförs fonderna via hemsidan. Som depåkund hos HQ.SE Aktiespar finns också möjligheten att handla med HQ.SE Fonders fonder via Internet. Samma möjlighet finns för dem som är kunder hos Fondmarknaden och E*Trade.

Förutom den egna distributionen och den via HQ.SE Aktiespar är Skandia, Akelius Insurance, PPM och Hagströmer & Qviberg viktiga försäljningskanaler. Cirka 60 procent av bolagets förvaltade kapital kommer ursprungligen från externa distributörer. HQ.SE Fonders stöd till dessa distributörer är omfattande och av skiftande slag.

Per den 28 februari 2001 var HQ.SE Fonder näst största förvaltare, efter Skandia, inom SkandiaLink i Sverige. HQ.SE Strategifond och HQ.SE Sverigefond är tredje respektive sjunde största fond hos SkandiaLink.

Skandias framgångar på marknaden har medfört att fler banker och försäkringsbolag planerar öppna sitt distributionsnät för externa fondförvaltare. Det har hittills främst resulterat i att vissa utländska förvaltare inbjudits att distribuera fonder som i liten utsträckning konkurrerar med det redan existerande fondutbudet. Trenden är dock klar, fler distributionsnät blir tillgängliga för oberoende fondförvaltare.

Genom att en stor del av fondförsäljningen sker genom försäkringslösningar har också försäkringsmäklarna blivit intressanta distributörer. Det förefaller troligt att även dessa kommer utgöra viktiga distributionskanaler för fondförvaltarna i framtiden.

Organisation

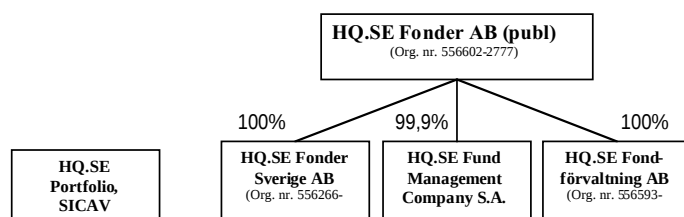
Huvuddelen av de verksamheter som nu ingår under HQ.SE Fonder AB utgjorde tidigare affärsområdet HQ.SE Fonder inom HQ.SE Aktiespar. Inför utdelningen av aktierna i HQ.SE Fonder har affärsområdet sammanförts i en ny legal koncernstruktur.

- HQ.SE Fonder är moderbolag i den nya koncernen. HQ.SE Fonder registrerades ursprungligen hos Patent- och Registreringsverket den 13 december 2000. Vid extra bolagsstämmor den 7 och 30 mars 2001 beslöts bland annat att öka aktiekapitalet, ändra firma samt att bolaget skall vara publikt.
- På ordinarie bolagsstämman i HQ.SE Aktiespar den 4 april 2001 beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att dela ut samtliga aktier i HQ.SE Fonder till aktieägarna i HQ.SE Aktiespar.

HQ.SE Fonders verksamhet utgörs av förvaltning och försäljning av fondandelar med verksamhet i Sverige och Luxemburg. HQ.SE Fonders ledning består av den verkställande direktören i HQ.SE Fonder AB samt cheferna för ekonomi och fondadministration. Antalet medarbetare inom HQ.SE Fonder uppgick per 31 december 2000 till 20 personer. Medarbetarnas medelålder var 35 år. Fördelningen mellan kvinnor och män var 35 respektive 65 procent.

Koncernens legala struktur

Nedanstående schema beskriver HQ.SE Fonder-koncernens legala struktur.



HQ.SE Fonder AB

HQ.SE Fonder är moderbolag i koncernen och utgör holdingbolag för övriga bolag. VD för bolaget är Hans Hedström.

HQ.SE Fonder Sverige AB

HQ.SE Fonder Sverige AB förvaltar sju värdepappersfonder. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och dess verksamhet regleras främst av lagen (1991:1114) om värdepappersfonder. Tillstånd att utöva fondverksamhet erhöles 25 november 1991.

HQ.SE Fund Management Company S.A.

HQ.SE Fund Management Company S.A. är ett Luxemburgregistrerat fondbolag med tre fonder; HQ.SE Absolut Strategi, HQ.SE EuroGlobal Strategi och HQ.SE Gorilla. Fonderna förvaltas och säljs idag enligt avtal av HQ.SE Aktiespars dotterbolag HQ.SE Fondkommission AB. Förvaltning och försäljning planeras flyttas till HQ.SE Fondförvaltning AB när erforderligt tillstånd erhållits.

HQ.SE Portfolio, SICAV

HQ.SE Portfolio är en Luxemburgregistrerad SICAV-fond med två fonder; HQ.SE High Yield Fund och HQ.SE Select Fund. Fonderna förvaltas och säljs idag enligt avtal av HQ.SE Aktiespars dotterbolag HQ.SE Fondkommission AB. Förvaltning och försäljning planeras flyttas till HQ.SE Fondförvaltning AB när nödvändigt tillstånd erhållits.

HQ.SE Fondförvaltning AB

HQ.SE Fondförvaltning AB är ett nybildat bolag. Detta bolag förbereder för närvarande ansökan om tillstånd för värdepappersrörelse enligt lagen (1991:981) om värdepappersrörelse. När bolaget erhåller tillstånd skall det ta över förvaltningen och försäljningen av HQ.SE Fund Management Company S.A:s och HQ.SE Portfolio, SICAV:s fonder som idag förvaltas och säljs av HQ.SE Aktiespars dotterbolag HQ.SE Fondkommission AB.

Intäkter och resultat

Under 2000 steg både intäkter och resultat kraftigt för HQ.SE Fonder. Rörelseintäkterna ökade med 70 procent till 109,0 mkr. Ökningen förklaras av att det genomsnittliga förvaldade kapitalet under 2000 var betydligt större än under 1999. Det var en följd av den goda börsutvecklingen under 1999 och stora nettoinflöden under 2000. Rörelsens kostnader uppgick till 76,9 (47,6 under 1999) mkr. Kostnadsökningen förklaras, förutom av att provisionskostnaderna ökar med det förvaldade kapitalet, till stor del av marknadsföringsinsatser, 10,8 (1,1) mkr. Den enskilt största kostnads-posten, förutom provisionskostnader, är personalkostnader, vilken till stor del är fast.

Rörelseresultatet förbättrades med 95 procent till 32,2 (16,5) mkr. Den höga andelen fasta kostnader ger stor hävstång i takt med framtida inflöden och värdetillväxt. Även om nettoflödet till fonderna skulle vara noll ger den långsiktiga underliggande värdeutvecklingen på aktiemarknaden resultatförbättringar.

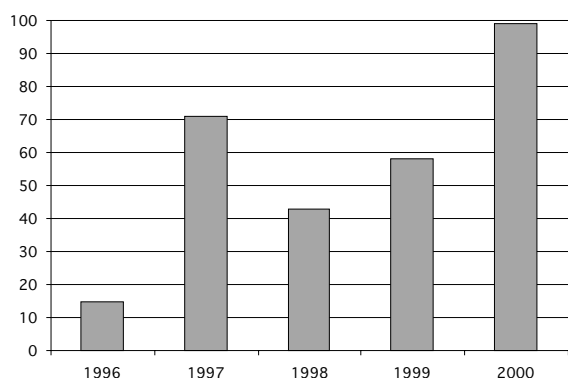
Marknaden

För närvarande sparar ca två tredjedelar av Sveriges befolkning i vuxen ålder i fonder. Den i ett internationellt perspektiv mycket höga andelen har sitt ursprung i det skattesubventionerade fondsparande som startades i slutet av 1970-talet och som i mitten av 1980-talet följdes upp av det likaledes skattesubventionerade Allemansfondsparandet. Från politiskt håll ville man genom skattesubventionerna höja svenskarnas sparande samtidigt som man ville tillse att svenska företag hade tillgång till riskkapital. Skattesubventionerna är numera borta men inte minst aktiemarknadernas goda utveckling, demografin samt osäkerheten kring de offentliga trygghetssystemens stabilitet har fortsatt att stimulera fondsparandet.

Den svenska fondförmögenheten uppgick totalt till knappt 900 miljarder kr per den 31 december 2000. Av denna utgjorde aktiefonder 66 procent, blandfonder 20 procent och räntefonder 14 procent. Marknaden har vuxit mycket kraftigt under de senaste två decennierna. Bara under de fem senaste åren har nettoflödet till den svenska fondmarknaden uppgått till ca 300 miljarder kr. Därtill kommer en god värdetillväxt. Det innebär att den svenska fondmarknaden i princip har fördubblats under de senaste tre åren.

2000 innebar ett rekordår för fondsparande i Sverige. Nettosparandet, dvs insättningar minus uttag, ökade med 71 procent till 99 miljarder kr jämfört med 1999. Av dessa utgjorde 36 miljarder kr från PPM. Framöver kommer den svenska fondmarknaden årligen tillföras betydande belopp, om än inte så stora som under 2000, från PPM. För 2001 bedöms nettoflödet från PPM bli ca 13 miljarder kr.

Nettoflöden svenska fondmarknaden, mdr



Källa: Fondbolagens Förening

Den svenska fondförmögenheten utgörs till största delen, 56 procent, av hushållens direktsparende. Under år 2000 utgjorde hushållens direktsparende dock enbart 5 procent av nettoflödet. Under de senaste åren har nettosparandet kommit att ske huvudsakligen genom olika typer av fondförsäkringar. Därigenom har bankernas dominans på fondmarknaden kommit att hotas av försäkringsbolagen.

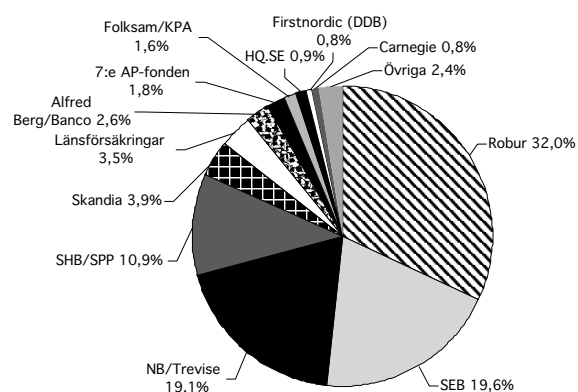
Totalmarknaden i Sverige 2000	Netto-sparande, %	Fondförmögenhet, %
Fondförsäkring	37	20
PPM	35	4
Svenska företag	14	10
Hushållens direktsparende	5	56
IPS	4	3
Övriga	3	2
Hushållens ideella org.	2	5

Källa: Fondbolagens Förening

På den svenska fondmarknaden konkurrerar ett 1000-tal fonder från ett 90-tal fondförvaltare. Bland dessa återfinns ett växande antal utländska förvaltare som under de senaste åren börjat distribuera fondprodukter i Sverige. De fyra stora bankerna (Föreningssparbanken, SEB, Nordea och

Handelsbanken) hade per den 31 december 2000 tillsammans över 80 procent av den totala fondförmögenheten. Det ökade intresset för fondförsäkringar samt PPM har gjort att främst försäkringsbolagen (Skandia, Länsförsäkringar, Folksam/KPA, AMF, SPP) har kunnat ta marknadsandelar från bankerna under de senaste åren. HQ.SE Fonder med en marknadsandel om 0,92 procent (inklusive förvaltad kapital i de Luxemburgregistrerade fonderna) är den tionde största fondförvaltaren i Sverige baserat på fondförmögenhet. HQ.SE Fonder är därigenom den största från banker och försäkringsbolag ägarmässigt oberoende fondförvaltaren i Sverige.

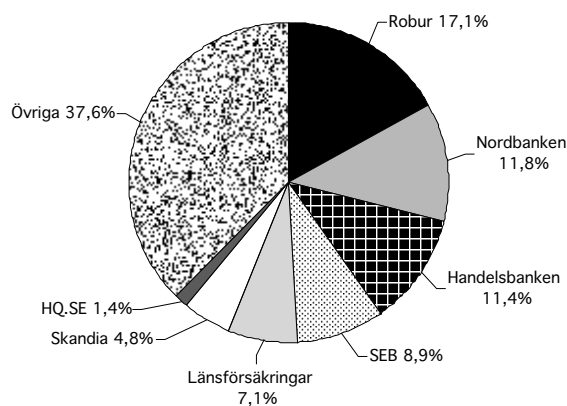
Fördelning förvaltad kapital på den svenska fondmarknaden per 31 december 2000



Källa: Svensk Fondstatistik, Fondbolagens Förening och HQ.SE Fonder

Många mindre fondförvaltare stärkte sin marknadsposition under förra året, däribland HQ.SE Fonder. För HQ.SE Fonders del uppgick nettoflödena under 2000 till 1 360 mkr, inklusive 460 mkr från PPM. Det innebär att marknadsandelen av nettoflöden uppgick till 1,37 procent. En viktig förklaring till att marknadsandelen avseende nettoflöden överstiger marknadsandelen avseende fondförmögenheten är att HQ.SE Fonder genom distributionssamarbeten med Skandia och Akelius Insurance tar del av det snabbväxande marknadssegmentet som fondförsäkringar utgör.

Nettoinflöde i fonder 2000



Källa: Svensk Fondstatistik, Fondbolagens Förening och HQ.SE Fonder

Finansiell översikt och proformaräkenskaper

Omstrukturering och kapitalisering av HQ.SE Fonder

Inför avskiljandet av HQ.SE Fonder har vissa förändringar skett inom HQ.SE Aktiespar-koncernen. Förändringarna beskrivs nedan.

HQ.SE Fonder, som förvärvades av HQ.SE Aktiespar för 0,11 mkr den 7 mars 2001, har den 30 mars 2001 kapitaliserats av HQ.SE Aktiespar genom en nyemission om 4,098 mkr och ovillkorat aktieägartillskott om 5,792 mkr varefter moderbolagets egna kapital uppgick till 10 mkr.

HQ.SE Fonder avser inför utdelningen att utge ett skuldebrev förenat med avskiljbara optionsrätter ("Teckningsoptioner"), vilket beskrivs närmare i avsnittet "Övrig information – Personaläggande". Genom utgivandet av Teckningsoptionerna planeras HQ.SE Fonder tillföras ytterligare minst 1,0 mkr i form av premium för Teckningsoptionerna. Samtliga tillskott enligt ovan sker kontant av HQ.SE Aktiespar. Antalet aktier i HQ.SE Fonder har ökat till 20 989 571 genom split 500:1 och därefter genom nyemission.

HQ.SE Fonder har under första kvartalet 2001 av HQ.SE Aktiespar till bokförda värden om sammanlagt 7,8 mkr förvärvat dotterbolagen HQ.SE Fonder Sverige AB och HQ.SE Fund Management Company S.A. samt från extern part den 10 april 2001 förvärvat HQ.SE Fondförvaltning AB för 0,11 mkr.

Principer för proformaredovisning

Proformaräkenskaper har upprättats för HQ.SE Fonder för verksamhetsåren 1998, 1999 och 2000. Dessa illustrerar hur koncernens resultat och finansiella ställning skulle ha sett ut historiskt med dagens koncernstruktur. Nedan följer en redogörelse för de principer som har tillämpats vid upprättandet av proformaräkenskaperna.

- HQ.SE Fonder har av HQ.SE Aktiespar förvärvat bolagen HQ.SE Fund Management S.A. samt HQ.SE Fonder Sverige AB för totalt 7,8 mkr.
- De goodwillavskrivningar som avser bolag och verksamheter inom HQ.SE Fonder och som tidigare belastat resultatet för HQ.SE Aktiespar-koncernen har överförs till HQ.SE Fonder-koncernen.
- Vissa intäkter och kostnader avseende HQ.SE Portfolio, SICAV som tidigare redovisats inom HQ.SE Fondkommission AB har överförs till HQ.SE Fonder.
- HQ.SE Fonder Sverige AB har under 2000 haft kostnader av engångskaraktär för hanteringen av HQ.SE Aktiespar-koncernens incitamentsprogram. Dessa kostnader har exkluderats i proformaredovisningen.

All verksamhet som bedrivits inom ramen för affärsområdet HQ.SE Fonder (samt tidigare H&Q Fonder) ingår i resultaträkningarna proforma. I övrigt utgår proformaräkenskaperna från förhållanden rådande per 31 december 2000.

Proformaräkenskaperna innehåller ingen uppskattning av sådana externa kostnader som kan komma att förändras i samband med att HQ.SE Fonder blir ett självständigt bolag vars aktier handlas på en organiserad marknadsplats. Det är rimligt att anta att vissa kostnader kan komma att öka, medan andra kostnader och utgifter kan komma att minska.

I tabellerna på nästa sida återges finansiell information proforma för åren 1998 till 2000. Den finansiella informationen bör läsas i anslutning till avsnittet "Kommentar till den finansiella utvecklingen".

Resultaträkning

Nedan visas resultaträkningar proforma för HQ.SE Fonder avseende åren 1998-2000.

Resultaträkning proforma, mkr	1998	1999	2000
Förvaltningsarvoden	57,0	64,1	109,0
Övriga intäkter	0,0	0,0	0,0
Summa rörelseintäkter	57,0	64,1	109,0
Provisionskostnader	-13,5	-16,1	-29,4
Personalkostnader	-11,0	-18,9	-22,3
Marknadsföringskostnader	-3,6	-1,1	-10,8
Avskrivningar	-0,1	-0,4	-0,7
Övriga rörelsekostnader	-4,7	-11,0	-13,7
Summa rörelsekostnader	-32,8	-47,6	-76,9
Rörelseresultat	24,2	16,5	32,2
Ränteintäkter	0,7	0,6	1,4
Räntekostnader	0,0	0,0	-0,4
Resultat efter finansiella poster	24,9	17,1	33,1
Schablonskatt 28%	-7,0	-4,8	-9,3
Årets resultat	17,9	12,3	23,9

Balansräkning

Nedan presenteras balansräkning proforma för HQ.SE Fonder enligt bokslut per den 31 december 2000.

Balansräkning proforma, mkr	2000-12-31 ¹
Immateriella anläggningstillgångar	1,1
Materiella anläggningstillgångar	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10,0
Kortfristiga placeringar	12,9
Kassa och bank	2,2
Summa tillgångar	27,3
Eget kapital	9,1
Övriga skulder	7,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11,1
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	27,3

¹ Baserat på förutsättningar enligt föregående sida, dvs exklusive utgivande av Teckningsoptioner.

Nyckeltal

Nyckeltal proforma	1998	1999	2000
Befintligt antal aktier	20 989 571	20 989 571	20 989 571
Antal aktier vid fullt utnyttjande av utgivna Teckningsoptioner	22 090 691	22 090 691	22 090 691
Vinstmarginal före skatt, %	43,7	26,7	30,4
Antal anställda	12	20	22
Förvalt kapital, mkr	4 700	7 480	8 270
Soliditet, %			33
Utspänningseffekt, %			5,0

Data per aktie

Data per aktie proforma	1998	1999	2000
Vinst efter schablonskatt per aktie, kr	0,85	0,59	1,14
Vinst efter schablonskatt per aktie vid fullt utnyttjande av utestående utgivna Teckningsoptioner, kr	0,81	0,56	1,08
Eget kapital per aktie, kr			0,43

Definitioner av nyckeltal

Ovanstående nyckeltal definieras på följande sätt:

Antal aktier vid fullt utnyttjande av utgivna Teckningsoptioner
Befintligt antal aktier med tillägg av det maximala antal aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av Teckningsoptioner.

Utspänningseffekt

Det maximala antal aktier som kan tecknas med stöd av utgivna Teckningsoptioner i HQ.SE Fonder, dividerat med befintligt antal aktier adderat med det maximala antal aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av Teckningsoptioner.

Vinst efter schablonskatt per aktie

Årets resultat efter schablonskatt dividerat med befintligt antal aktier.

Vinst efter schablonskatt per aktie vid fullt utnyttjande av Teckningsoptioner

Årets resultat efter schablonskatt dividerat med antal aktier vid fullt utnyttjande av Teckningsoptioner.

Eget kapital per aktie

Totalt eget kapital dividerat med befintligt antal aktier.

Vinstmarginal före skatt

Resultat efter finansiella poster dividerat med summa rörelseintäkter.

Kommentar till den finansiella utvecklingen proforma

Nedan ges kortfattade kommentarer till den finansiella utvecklingen proforma i HQ.SE Fonder-koncernen.

2000 jämfört med 1999

Medel under förvaltning ökade till 8 270 (7 480) mkr. Den goda börs-utvecklingen 1999 och stora nettoinflöden under 2000 förklarar ökningen av förvaltningsarvoden till 109,0 (64,1) mkr.

Rörelsens kostnader ökade jämfört med 1999, som en följd av marknadsföringsinsatser vid lanseringen av två nya fonder samt vid PPM-valet. Trots detta ökade resultat efter finansiella poster till 33,1 (17,1) mkr.

1999 jämfört med 1998

Nettosparandet i fonder uppgick till 58 miljarder kr under 1999 (43 miljarder 1998). Mer än 80 procent av detta nettosparande avsåg aktie- och blandfonder som utgör HQ.SE Fonders huvudsakliga produktutbud.

Värdet av det totala förvaltade kapitalet uppgick vid utgången av 1999 till 7 480 (4 700) mkr. Flödet till bolagets fonder var positivt under året, och goda förvaltningsresultat relativt konkurrenterna bidrog positivt till marknadspositionen avseende förvaltad kapital.

Förvaltningsarvoden ökade till 64,1 (57,0) mkr.

Förvaltningsorganisationen förstärktes under 1999, vilket bidrog till att resultatet efter finansiella poster minskade till 17,1 (24,9) mkr.

Kommentar till resultaträkningen

Förvaltningsarvoden

Förvaltningsarvoden utgörs i allt väsentligt av fondförvaltningsarvoden.

Övriga intäkter

HQ.SE Fonders övriga intäkter uppgick till 30 tkr år 2000 och till 0 tkr 1999 respektive 1998.

Provisionskostnader

Provisionskostnader utgörs i huvudsak av återförsäljarprovisioner.

Personalkostnader

Personalkostnader, vilka till stora delar är fasta, är tillsammans med provisionskostnader den enskilt största kostnadsposten.

Marknadsföringskostnader

HQ.SE Fonders marknadsföringskostnader ökade under år 2000 från 1,1 mkr till 10,8 mkr. Kostnadsökningen förklaras till stor del av de marknadsföringsinsatser som genomfördes i samband med PPM-valet under hösten 2000 samt lanseringen av två nya fonder, HQ.SE Gorilla samt HQ.SE Absolut Strategi.

Avskrivningar

Avskrivningar utgörs av avskrivningar på inventarier som HQ.SE Fonder äger samt avskrivningar på goodwill.

Övriga kostnader

Övriga kostnader utgörs av allmänna kostnader för administration (utöver personalkostnader), lokaler, köpta konsulttjänster, kostnader för IT och informationssystem mm.

Ränteintäkter

Ränteintäkter utgörs av ränteintäkter från utlåning av överskottslikviditet till kreditinstitut.

Räntekostnader

Räntekostnader utgörs för år 2000 i huvudsak av interna räntedebiteringar från moderbolaget HQ.SE Holding. 1999 och 1998 har inga räntekostnader uppkommit.

Kommentar till balansräkningen

Immateriella anläggningstillgångar

Posten utgörs av goodwill, i huvudsak hänförlig till förvärvet av M-fondens verksamhet, vilken integrerades med H&Q Fonder från och med 1 januari 1999.

Materiella anläggningstillgångar

Utgörs i huvudsak av data- och kontorsinventarier.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Posten utgörs framför allt av upplupna förvaltningsarvoden.

Eget kapital

Eget kapital utgörs av aktiekapital och övrigt bundet eget kapital som härrör från emissioner riktade till HQ.SE Aktiespar samt av fritt eget kapital som utgörs av ett ovillkorat aktieägartillskott från HQ.SE Aktiespar.

Övriga skulder

Utgörs i huvudsak av leverantörsskulder och skulder till bolag inom den nuvarande koncernen.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Denna balanspost utgörs bland annat av upplupna personalkostnader.

Övrig information

Relationer till HQ.SE Aktiespar efter utdelningen

HQ.SE Fonder kommer efter avskiljande från HQ.SE Aktiespar att vara en självständig koncern med egen styrelse och ledning. Relationen mellan HQ.SE Aktiespar och HQ.SE Fonder kommer efter avskiljandet att vara marknadsmässig. Fram till dess att bolag inom HQ.SE Fonder-koncernen erhåller erforderligt tillstånd från Finansinspektionen kommer ett dotterbolag till HQ.SE Aktiespar att bedriva förvaltning och försäljning av HQ.SE Fonders Luxemburgbaserade fonder.

Åtagande och avtal

HQ.SE Fonder kommer, utöver ovan nämnda avtal om förvaltning och försäljning av Luxemburgbaserade fonder, inte att vara beroende av något enskilt avtal eller annat åtagande av väsentlig betydelse för verksamheten.

Tvister

Dotterbolagen HQ.SE Fonder Sverige AB och HQ.SE Fund Management Company S.A. samt ett bolag utanför koncernen har under 2000 blivit stämda av V&S Vin&Sprit AB. V&S Vin&Sprit AB har yrkat att motparterna solidariskt skall förpliktigas att ersätta bolaget med 3 mkr för intrång i varumärket Absolut. V&S Vin&Sprit ABs yrkanden i målet bestrids.

Transaktioner med närstående

HQ.SE Fonder har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i bolaget.

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktion, som är eller var ovanlig till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som inträffat under nuvarande eller föregående verksamhetsår eller under ett tidigare verksamhetsår och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad.

Skatter

Sverige

I Sverige är bolagsskattesatsen 28 procent. Möjlighet finns att göra avsättning till så kallad periodiseringsfond med 25 procent av det skattemässiga resultatet.

Luxemburg

Eftersom HQ.SE Fund Management Company S.A. ur ett skatteperspektiv anses förvalta en huvudfond (med tre så kallade subfonder) är bolaget i princip skattebefriat. Bolaget betalar en förmögenhetsskatt med en årlig skattesats om 0,06 procent.

Personaläggande

Under hösten 2000 genomfördes ett incitamentsprogram, i form av

teckningsoptioner i HQ.SE Aktiespar, riktat till samtliga medarbetare i HQ.SE-koncernen. Programmet genomfördes på marknadsmässiga villkor. Efter omräkning till följd av företrädesemission under hösten 2000, men före minskning till följd av nedan beskrivna erbjudande, berättigar de teckningsoptioner som idag innehas av anställda till nyteckning av totalt 1 101 120 stamaktier i HQ.SE Aktiespar, vilket motsvarar en utspädning på cirka fem procent. Teckningsoptionerna löper till och med den 24 februari 2003 och lösenkursen är 43 kr och 23 öre per stamaktie. Till följd av utdelningen av HQ.SE Fonder kommer lösenkursen och det antal aktier som teckningsoptionerna berättigar till omräknas i enlighet med villkoren. I syfte att mildra utspädningseffekten i HQ.SE Aktiespar av nämnda omräkning har nedan beskrivna erbjudande till de anställda genomförts.

Under april 2001 har Investment AB Öresund ("Öresund") erbjudit envar av de anställda i HQ.SE-koncernen att från var och en förvärva viss del av respektive anställds innehav av teckningsoptioner i HQ.SE Aktiespar ("Erbjudandet"). Erbjudandet omfattar alla anställda i HQ.SE Fonder och HQ.SE Aktiespar som innehar teckningsoptioner i HQ.SE Aktiespar. Hur stor del av de anställdas innehav som Erbjudandet omfattar fastställs på basis av kursskillnaden för HQ.SE Aktiespar-aktien inklusive respektive exklusive rätt till utdelning. Vederlaget för de av Öresund förvärvade teckningsoptionerna i HQ.SE Aktiespar utgörs av marknadsmässig kontant betalning. De av Öresund förvärvade teckningsoptionerna i HQ.SE Aktiespar kommer att överföras till HQ.SE Aktiespar. För att täcka sina betalningsförpliktelser gentemot de som accepterat Erbjudandet skall Öresund av HQ.SE Aktiespar erhålla värdemässigt motsvarande antal teckningsoptioner i HQ.SE Fonder. Öresund äger vidare rätt, men inte skyldighet, att istället för att erlagga kontant vederlag till de anställda enligt ovan, fullgöra sin betalningsförpliktelse gentemot de anställda genom att till de anställda leverera erforderligt antal Teckningsoptioner i HQ.SE Fonder.

Genom Erbjudandet kommer det, vid full anslutning i Erbjudandet, att finnas 1 101 120 utestående Teckningsoptioner i HQ.SE Fonder berättigande till nyteckning av lika många aktier, vilket motsvarar en utspädning på cirka fem procent. Till följd av Erbjudandet kommer även antalet hos de anställda utestående teckningsoptioner i HQ.SE Aktiespar att minska, dock att dessa teckningsoptioner kommer att omräknas till följd av utdelningen av HQ.SE Fonder. Således eftersträvas att maximal utspädningsgrad i HQ.SE Aktiespar, vid full anslutning i Erbjudandet, i princip bibehålls och inte, vilket annars hade varit effekten av utdelningen, ökar.

Det befintliga köptionsprogrammet i HQ.SE Aktiespar berörs inte av Erbjudandet.

Framtida notering på Stockholmsbörsen

Styrelsen för HQ.SE Fonder avser att i framtiden notera bolagets aktier på Stockholmsbörsens O-listan.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital

Aktiekapitalet i HQ.SE Fonder uppgår till 4 197 914,20 kr, fördelat på 20 989 571 aktier, envar med ett nominellt belopp om 20 öre. Varje aktie berättigar till en röst. Alla aktier medför samma rätt till HQ.SE Fonders tillgångar och vinst.

Ägarförhållanden

Nedan visas HQ.SE Fonders ägarstruktur under antagande om att utdelningen hade skett per den 31 december 2000. Ägarstrukturen blir initialt densamma som i HQ.SE Aktiespar. Nedanstående tabell baseras på aktieboken för HQ.SE Aktiespar per den 31 december 2000, då antalet registrerade aktieägare uppgick till 6 804.

Största aktieägarna

Enligt aktieboken per 31 december 2000 utgjorde följande företag och personer de största registrerade ägarna. Andelen som ägs av svenska institutioner beräknas uppgå till 52 procent. Antalet aktieägare var totalt 6 804 stycken.

Ägare	Aktier	Andel, %
TMT One ¹	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.SEs 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
Totalt	20 989 571	100,0

¹ Enligt avtal mellan Stockholmsbörsen och Sponsorn skall aktieägare med minst 25 procent av rösterna eller kapitalet i bolaget redogöra för sina avsikter med innehavet under de närmaste två åren. TMT One har för avsikt att via aktivt ägande stödja HQ.SE Fonders fortsatta utveckling.

Tabellen nedan visar hur ägarstrukturen i HQ.SE Fonder fördelar sig på olika storleksklasser baserat på ägarstrukturen i HQ.SE Fonder vid utgången av 2000.

Ägare till antal aktier	Totalt antal aktier	Andel %	Antal ägare	Andel %
1-500	661 303	3,2	4 444	65,3
501-1 000	706 890	3,4	951	14,0
1 001-5 000	1 091 669	5,2	757	11,1
2 001-5 000	1 239 905	5,9	392	5,8
5 001-10 000	952 722	4,5	133	2,0
10 001-20 000	883 156	4,2	64	0,9
20 001-50 000	1 010 327	4,8	34	0,5
50 001-100 000	698 658	3,3	10	0,1
100 001-500 000	3 818 773	18,2	16	0,2
500 001-1 000 000	581 600	2,8	1	<0,1
1 000 001-5 000 000	1 715 000	8,2	1	<0,1
5 000 001-10 000 000	7 629 568	36,3	1	<0,1
Totalt	20 989 571	100,0	6 804	100,0

Styrelse, företagsledning och revisorer

Styrelse

Jonas Wahlström, styrelsens ordförande

Född 1958, Ekonomie licentiat, civilingenjör, civilekonom.

VD i TMT One AB.

Styrelseordförande i Johnson Pump AB och B2Xpress AB.

Styrelseledamot i HQ.SE Aktiespar AB, Spray Ventures AB,

Sälenstjärnan AB.

Antal aktier i HQ.SE Aktiespar: 0.

Matts Ekman

Född 1946, Civilekonom, MBA.

Vice VD, CFO i Vattenfall AB.

Styrelseordförande i Ekman & Co AB.

Styrelseledamot i Profoto AB.

Antal aktier i HQ.SE Aktiespar: 17 497 (inkl familj).

Hans Hedström

Född 1957, Civilingenjör.

VD, HQ.SE Fonder AB.

Antal teckningsoptioner i HQ.SE Aktiespar: motsvarande 149 850 aktier.

Johan Piehl

Född 1955.

Antal aktier i HQ.SE Aktiespar: 100 001 (inkl familj och bolag).

Mats Qviberg

Född 1953, Civilekonom.

VD i Investment AB Öresund.

Styrelseordförande i Hagströmer & Qviberg AB.

Styrelseledamot i AB Custos, Sapa AB, Sälenstjärnan AB.

Antal aktier i HQ.SE Aktiespar: 829 250 ¹.

Erik Törnberg

Född 1970, Civilekonom.

Placeringsansvarig på TMT One AB.

Antal aktier i HQ.SE Aktiespar: 0.

Företagsledning

Hans Hedström, Verkställande direktör.

Se ovan.

Anneli Ekelund, Chef ekonomi

Född 1962, Civilekonom.

Antal teckningsoptioner i HQ.SE Aktiespar: motsvarande 6 660 aktier.

Marie Alexanderson, Chef fondadministration

Född 1970.

Antal teckningsoptioner i HQ.SE Aktiespar: motsvarande 11 100 aktier.

Revisorer

KPMG Bohlins AB

Huvudansvarig revisor: Anders Bäckström.

Född 1966.

¹ Inkl. makas/makes, omyndiga barns och privata bolags innehav per den 31 december 2000.

Fakta ur bolagsordningen

Bolagets firma

Bolagets firma är HQ.SE Fonder AB. Bolaget är publikt.

Styrelsens säte

Stockholm.

Verksamhet

Bolaget har 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 utfästa garantier till tredje man om sådana garantier föranleds av verksamhet som bedrivs av koncernbolag.

Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 4 000 000 kronor och högst 16 000 000 kronor.

Aktier

Akties nominella belopp skall vara 20 öre.

Styrelse

Styrelsen skall, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter med högst fem suppleanter. Ledamöter och suppleanter väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma, liksom andra meddelanden till aktieägarna, skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet eller annan rikstäckande dagstidning.

Deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift av hela aktieboken som avses i 3 kap 13 § andra stycket aktiebolagslagen (1975:1385), avseende förhållandena tio dagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommaraf-ton, 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 anmält detta enligt föregående stycke.

Räkenskapsår

Kalenderår.

Övrig information

Bolagets organisationsnummer är 556602-2777. Bolagets associationsform regleras av Aktiebolagslagen (1975:1385). Bolaget registrerades vid Patent och registreringsverket den 13 december 2000. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Utbetalning av utdelning ombesörjes av VPC AB.

HQ.SE Aktiespar efter utdelningen

Nedan presenteras HQ.SE Aktiespars balansräkning och resultaträkning proforma per 31 december 2000. All verksamhet som bedrivits inom ramen för affärsområdet HQ.SE Aktiespar och tidigare koncerngemensamma intäkter och kostnader ingår i proformaräkenskaperna.

Proformaräkenskaperna innehåller ingen uppskattning av sådana externa kostnader som kan komma att förändras i samband med att HQ.SE Fonder avskiljs från HQ.SE Aktiespar. Det är rimligt att anta att vissa kostnader kan komma att öka, medan andra kostnader och utgifter kan sänkas.

Resultaträkning proforma

HQ.SE Aktiespar (koncern)	2000	Effekter av utdelning	Proforma efter utdelning
Provisionsintäkter	129,1	-109,0	20,1
Provisionskostnader	-37,5	29,4	-8,1
Ränteintäkter	22,0	-1,4	20,6
Räntekostnader	-6,5	0,4	-6,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,1	0,0	-0,1
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	0,1
Summa rörelseintäkter	107,2	-80,6	26,5
Allmänna administrationskostnader	-71,7	33,6	-38,1
Avskrivningar/nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,4	0,7	-6,7
Övriga rörelsekostnader	-62,9	13,2	-49,7
Summa rörelsekostnader	-142,1	47,5	-94,6
Rörelseresultat	-34,9	-33,1	-68,0

Balansräkning proforma

HQ.SE Aktiespar (koncern)	2000-12-31	Effekter av utdelning	Proforma efter utdelning
Likvida tillgångar	211,0	-14,0	197,0
Utlåning till allmänheten	61,1	0,0	61,1
Aktier och andelar	1,5	-1,1	0,4
Immateriella anläggningstillgångar	220,8	-1,0	219,8
Materiella tillgångar	9,0	-1,1	7,9
Övriga tillgångar	66,7	0,0	66,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12,7	-10,0	2,6
Summa Tillgångar	582,8	-27,2	555,6
In- och upplåning från allmänheten	139,5	0,0	139,5
Övriga skulder	74,3	-7,1	67,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23,1	-11,1	12,0
Eget kapital	346,0	-9,0	337,0
Summa Skulder, avsättningar och eget kapital	582,8	-27,2	555,6

Revisorernas granskningsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i HQ.SE Aktiespar AB respektive HQ.SE Fonder AB granskat detta prospekt. Granskningen har utförts enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR har utfärdat. I enlighet härmed har i prospektet intagna proformaresultat- och proformabalansräkningar granskats endast i begränsad omfattning.

HQ.SE Aktiespar ABs årsredovisningar för 2000 och 1999 har varit föremål för revision av KPMG. Årsredovisningen för 1998 har varit föremål för revision av Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Proformaräkenskaperna har upprättats enligt de förutsättningar som anges i prospektet. Förekommande uppgifter ur räkenskaperna har återgivits korrekt.

Stockholm i april 2001

KPMG Bohlins AB

Caj Nackstad
Auktoriserad revisor

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor



HQ.SE Fonder AB (publ)
Box 7828, 103 97 Stockholm. Besöksadress: Regeringsgatan 48, uppgång A