

Halvårsrapport 1 januari – 30 juni 2001

- Förvaltningsarvodena uppgick till 52,6 (55,2) MSEK.
- Resultat före omstruktureringskostnader och skatt uppgick till 14,1 (14,4) MSEK.
- Nettoinflödet uppgick till 357 (517) MSEK.
- Förvaltat kapital uppgick per 30 juni 2001 till 8 400 (8 300 per den 31 december 2000) MSEK.
- Mycket gynnsam utveckling för HQ.SE Rysslandsfond, +78% under perioden.
- Utdelningen av aktierna i HQ.SE Fonder AB till aktieägarna i HQ.SE Aktiespar AB genomförd.

Intäkter

Koncernen

Rörelseintäkterna, dvs förvaltningsarvoden och inträdesprovisioner, uppgick under januari-juni 2001 till 52,6 (55,2) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 5%.

Den mycket gynnsamma utvecklingen för HQ.SE Rysslandsfond och det positiva nettoflödet har påverkat intäkterna positivt, medan den svaga utvecklingen på Stockholmsbörsen med dess negativa effekter på det förvaltade kapitalet bidrog starkt negativt. Under förra året bidrog också det resultatbaserade förvaltningsarvodet i HQ.SE Absolut Strategi positivt.

Moderbolaget

HQ.SE Fonder AB hade under perioden inga intäkter.

Resultat

Koncernen

Resultatet före omstruktureringskostnader och skatt uppgick till 14,1 (14,4) MSEK under årets sex första månader, vilket är en minskning med 2%. Omstruktureringskostnaderna i samband med utdelningen av HQ.SE Fonder uppgick till 6,7 MSEK, vilket innebär att resultatet före skatt uppgick till 7,4 (14,4) MSEK.

Den främsta förklaringen till att resultatet före omstruktureringskostnader kunnat bibehållas på en hög nivå är att marknadsföringskostnaderna reducerats till 2,7 (9,3) MSEK. Tidigare erfarenheter visar att marknadsföringsinsatser under perioder med svag börsutveckling ger dålig utdelning.

Provisionskostnaderna, dvs ersättningen till distributörer (däribland PPM), har däremot ökat i jämförelse med förra året.

Moderbolaget

HQ.SE Fonder AB redovisar för perioden ett resultat före bokslutsdispositioner och skatt om -0,6 (–) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernen

Eget kapital uppgick per den 30 juni till 15,8 MSEK, motsvarande 0,75 SEK per aktie. Koncernens likvida medel uppgick till 25,2 MSEK.

Moderbolaget

Bolagets egna kapital uppgick vid periodens utgång till 10,4 MSEK och likvida medel till 2,9 MSEK.

Nettoflöden och förvaltat kapital

Nettosparandet, dvs insättningar minus uttag i fonder, uppgick under första halvåret 2001 till 357 (517) MSEK. Förvaltat kapital uppgick per halvårsskiftet till knappt 8,4 (8,3 per den 31 december 2000) Mdr.

Svenskarnas nettosparande i fonder uppgick under perioden till 41,0 (39,5) Mdr. Exklusive PPM-medel har dock nettosparandet hittills i år sjunkit i jämförelse med förra året. Den svaga börsutvecklingen har troligtvis också bidragit till att räntefondernas andel av nettosparandet uppgick till 41%, vilket är en hög andel i jämförelse med de närmast föregående åren. Nettosparandet i fonder fortsätter att i huvudsak vara en del av försäkringslösningar.

Baserat på nettosparandet fortsätter HQ.SE Fonder att stärka sin position på marknaden för aktiefonder. Det relativt höga nettosparandet i räntefonder har dock bidragit till att HQ.SE Fonder inte kunnat fortsätta flytta fram positionerna på den totala fondmarknaden.

Fondernas utveckling

Många aktiebörser, främst i Europa, uppvisade under första halvåret en negativ utveckling. Det förklaras främst av omvärderingen av teknologiaktier. Stockholmsbörsen, vilken redovisade en nedgång om 12,3% under årets första sex månader, har belastats av sitt stora beroende av telekombranschen. Den svenska kronans försvagning under perioden gör den internationella jämförelsen än mer oförmånlig. För HQ.SE Sverigefond begränsades nedgången till 7,8%, vilket är en bättre utveckling än för jämförelseindex. HQ.SE Strategifond, vilken är koncernens största fond, sjönk med 9,0%, vilket i sin tur är något sämre än sitt jämförelseindex.

Bland de fonder HQ.SE Fonder förvaltar återfinns två fonder som uppvisat en mycket god utveckling under årets första sex månader. Det är HQ.SE Rysslandsfond, +77,9% och HQ.SE Tillväxtmarknadsfond, +19,5%. De har investerat på marknader med bra utveckling och har med god marginal överträffat sina jämförelseindex. Förutom dessa båda fonder har HQ.SE Fonders två korta räntefonder haft en positiv utveckling.

Övrigt

Utdelning av aktier i HQ.SE Fonder AB

I maj 2001 delades aktierna i HQ.SE Fonder AB med stöd av "Lex Asea" ut till aktieägarna i HQ.SE Aktiespar AB. HQ.SE Fonder och HQ.SE Aktiespar bedrivs därefter som två självständiga bolag. Vid sidan av det löpande operativa arbetet har därför HQ.SE Fonders organisation anpassats för att motsvara de krav som ställs på ett fristående noterat bolag, till exempel har HQ.SE Fonder skapat egna funktioner för ekonomi, rådgivning och marknadsföring. Dessa funktioner har tidigare delats med HQ.SE Aktiespar.

Ny hemsida

Arbetet med att förbättra kommunikationen med fondandelsägarna fortsätter. HQ.SE Fonder har lanserat en ny hemsida, www.hqsefonder.se. Vidare har fondförvaltarna börjat att kvartalsvis tillskriva fondandelsägarna avseende respektive marknads och fonds utveckling.

Notering på Nya Marknaden

Aktierna i HQ.SE Fonder AB är noterade på Stockholmsbörsens Nya Marknaden. Bolaget avser att under hösten 2001 ansöka om notering av bolagets aktie på Stockholmsbörsen O-lista.

Utsikter inför det tredje kvartalet

Intäkts- och resultatutvecklingen är i stor utsträckning beroende av marknadsutvecklingen och i synnerhet Stockholmsbörsen. Den svaga utvecklingen på Stockholmsbörsen under juli, samt den normalt säsongsmässigt svaga perioden under sommaren vad gäller nettoflöden, talar för att den genomsnittliga månatliga resultatnivån före omstruktureringsskostnader under det tredje kvartalet inte kommer att överträffa nivån under årets första två kvartal, 2,4 MSEK.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-september 2001
Bokslutskommuniké

24 oktober 2001
februari 2002

Stockholm den 9 augusti 2001

Hans Hedström, Verkställande direktör
Telefon 08-5220 2600

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

Nyckeltal och statistik

Nyckeltal	0101-0106	0001-0006*	2000*
Rörelsens intäkter, MSEK	52,6	55,2	109,0
Rörelsens kostnader, MSEK	-45,6	-41,4	-76,9
Resultat efter finansiella poster, MSEK	7,4	14,4	33,1
Resultat före omstruktureringsskostnader och skatt, MSEK	14,1	14,4	33,1
Vinst per aktie, SEK	0,26	0,49	1,14**
Eget kapital per aktie, SEK	0,75		
Avkastning på eget kapital, %	88		
Vinstmarginal, %	10,5	18,8	21,9
Soliditet, %	42		33
Utveckling per kvartal			
	01:2	01:1*	00:4*
Rörelsens intäkter, MSEK	28,7	25,3	26,8
Rörelsens kostnader, MSEK	-25,1	-20,7	-18,2
Rörelseresultat, MSEK	3,6	4,6	8,6
Rörelsens kostnader exkl. omstruktureringsskostnader, MSEK	-21,9	-17,2	-18,2
Rörelseresultat före omstruktureringsskostnader, MSEK	6,8	8,1	8,6
Statistik			
	010630	010331	001231
Förvaltat kapital, MSEK	8 400	7 400	8 300
Nettoflöde per kvartal, MSEK	+398	-41	+844

Antal kunder, st	25 400	25 700	26 200
Antal anställda, st	20	18	22

* Avser proforma-siffror

** Vinst före skatt med avdrag för schablonskatt

Koncernresultaträkning (MSEK)

	010401- 010630	000401- 000630*	010101- 010630	000101- 000630*
Rörelseintäkter				
Förvaltningsarvoden	28,7	27,3	52,6	55,2
Summa rörelseintäkter	28,7	27,3	52,6	55,2
Rörelsekostnader				
Provisionskostnader	-7,5	-6,7	-15,8	-13,7
Personalkostnader	-5,5	-6,6	-10,5	-12,9
Marknadsföringskostnader	-2,3	-6,2	-2,7	-9,3
Omstruktureringskostnader	-3,2	–	-6,7	–
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,2	-0,2	-0,4	-0,3
Övriga rörelsekostnader	-6,4	-3,6	-9,5	-5,2
Summa rörelsekostnader	-25,1	-23,3	-45,6	-41,4
Rörelseresultat	3,6	4,0	7,0	13,8
Ränteintäkter	0,2	0,4	0,4	0,7
Räntekostnader	-0,0	-0,1	-0,0	-0,1
Resultat efter finansiella poster	3,8	4,3	7,4	14,4
Skatt	-1,0	-1,2	-1,9	-4,0
Periodens resultat	2,8	3,1	5,5	10,4

* Avser proforma-siffror

Vinst per aktie före utspädning, SEK	0,13	0,15	0,26	0,49
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	0,13	0,14	0,26	0,47

Koncernbalansräkning (MSEK)

Tillgångar	010630	001231*
Immateriella anläggningstillgångar	1,0	1,1
Materiella anläggningstillgångar	0,7	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10,7	10,0
Kortfristiga placeringar	–	1,1
Kassa och bank	25,2	14,0
Summa tillgångar	37,6	27,3
Eget kapital och skulder		
Eget kapital, not 1	15,8	9,1

Övriga skulder	3,0	7,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18,8	11,1
Summa eget kapital och skulder	37,6	27,3

* Avser proforma-siffror

Noter

Delårsrapporten är upprättad enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering, RR20. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten är desamma som i senaste årsredovisning. Därutöver tillämpar bolaget de nya rekommendationer från redovisningsrådet som började gälla år 2001. Dessa har dock inte haft någon effekt på koncernens redovisning.

Not 1, Förändringar av eget kapital 010101-010630, MSEK

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital per 001231	0,1			0,1
Nyemission	4,1			4,1
Aktieägartillskott			5,8	5,8
Förändring koncernstruktur			-0,9	-0,9
Emission av konvertibel		1,0		1,0
Omräkningsdifferens		0,1	0,1	0,2
Periodens resultat			5,5	5,5
Eget kapital per 010630	4,2	1,1	10,5	15,8

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

	010101-010630
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11,0
Periodens kassaflöde	24,9
Likvida medel vid årets början	0,1
Kursdifferens likvida medel	0,2
Likvida medel vid periodens slut	25,2

Definitioner

Vinst per aktie efter skatt

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden, 20 989 571 st. Antal aktier vid full utspädning uppgår till 22 090 691 st. För perioderna 010101-010630 respektive 010401-010630 har utestående teckningsoptioner vid beräkningen av resultatet per aktie inte föranlett någon utspädning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens utgång 20 989 571 (20 989 571) st.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till under perioden genomsnittligt eget kapital, baserat på halvårsresultatet omräknat till årstakt.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i förhållande till rörelseintäkterna.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totalt kapital.

HQ.SE Fonder AB • Box 7828, SE-103 94 Stockholm • Besöksadress: Regeringsgatan 48

Telefon: 08-5220 2600 • Telefax: 08-5220 2610 • Styrelsens säte: Stockholm • Org.nr: 556602-2777 • www.hqsefonder.se