

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2001

- Förvaltningsarvodena uppgick till 78,0 (82,2) MSEK.
- Resultat före omstruktureringskostnader och skatt uppgick till 22,2 (24,0) MSEK.
- Nettoinflödet i fonderna uppgick till 329 (517) MSEK.
- Förvaltad kapital uppgick per 30 september 2001 till 6 800 (8 300 per den 31 december 2000) MSEK.
- Mycket gynnsam utveckling för HQ.SE Rysslandsfond, +46,2 % under perioden.

Intäkter

Koncernen

Rörelseintäkterna, dvs förvaltningsarvoden, uppgick under januari-september 2001 till 78,0 (82,2) 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 generellt svaga utvecklingen på världens aktiebörser med dess negativa effekter på det förvaltrade kapitalet bidrog starkt negativt. Under förra året bidrog också det resultatbaserade förvaltningsarvode 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 22,2 (24,0) MSEK under årets nio första månader, vilket är en minskning med 7,5%. Omstruktureringskostnader i samband med omställning av organisationen och utdelningen av HQ.SE Fonder uppgick till 11,7 MSEK, vilket innebär att resultatet före skatt uppgick till 10,5 (24,0) MSEK.

Den främsta förklaringen till att resultatet före omstruktureringskostnader kunnat bibehållas på en hög nivå är att marknadsföringskostnaderna reducerats till 3,9 (11,0) 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 -1,2 (–) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernen

Eget kapital uppgick per den 30 september till 18,5 MSEK, motsvarande 0,88 SEK per aktie. Koncernens likvida medel uppgick till 31,2 MSEK.

Moderbolaget

Bolagets egna kapital uppgick vid periodens utgång till 9,8 MSEK och likvida medel till 2,3 MSEK.

Nettoflöden och förvaltad kapital

Nettosparandet, dvs insättningar minus uttag i fonder, uppgick under januari-september 2001 till 329 (517) MSEK. Förvaltad kapital uppgick per halvårsskiftet till knappt 6,8 (8,3 per den 31 december 2000) Mdr.

Svenskarnas nettosparande i fonder uppgick under perioden till 45 (+54) Mdr. Exklusive PPM-medel har dock nettosparandet hittills i år sjunkit mer påtagligt i jämförelse med förra året. Den svaga börsutvecklingen har troligtvis också bidragit till att räntefondernas andel av nettosparandet uppgick till 67%, vilket är en mycket 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

Flertalet aktiebörser uppvisade under perioden en negativ utveckling. Det förklaras främst av omvärderingen av teknologiaktier men även av en svagare konjunkturutveckling än tidigare förväntat. Stockholmsbörsen, vilken redovisade en nedgång om 29,9% under årets första nio 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 25,9%, vilket är en bättre utveckling än för jämförelseindex. HQ.SE Strategifond, vilken är koncernens största fond, sjönk med 25,3%, vilket i sin tur är något sämre än sitt jämförelseindex.

Mycket glädjande är utvecklingen för HQ.SE Rysslandsfond, vilken hittills i år stigit med 46,2%. Dels har den ryska aktiemarknaden utvecklats bra och dels har fonden överträffat sitt jämförelseindex med god marginal. Härutöver har HQ.SE Fonders räntefonder haft en positiv utveckling. Följ fondernas utveckling på vår hemsida, www.hqsefonder.se.

Övrigt

Fokusering av verksamheten

Ökat fokus kommer läggas på de produkter där HQ.SE Fonder med aktiv förvaltning baserad på fundamental analys erbjuder ett tydligt mervärde. Baserat på fondförmögenhet och rating är det uppenbart att HQ.SE Fonder har en profil som konkurrenskraftig förvaltare av främst svenska och östeuropeiska värdepapper. Detta har lett till att organisationen anpassats, vilket inneburit vissa personalneddragningar.

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, nu namnändrat till Avanza AB. HQ.SE Fonder och Avanza bedrivs därefter som två självständiga bolag.

Notering på Nya Marknaden

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

Utsikter inför det fjärde kvartalet

Intäkts- och resultatutvecklingen är i stor utsträckning beroende av marknadsutvecklingen på i synnerhet Stockholms- och Moskvabörserna. Marknadsutvecklingens negativa inverkan på det förvaltade kapitalet hittills i år talar för att rörelsens intäkter under det fjärde kvartalet kommer att understiga intäkterna under årets tidigare kvartal. Resultatmässigt bedöms detta motverkas av de kostnadsreducerande åtgärder som genomförts under det tredje kvartalet.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké	januari/februari 2002
Årsredovisning 2001	mars 2002

Stockholm den 24 oktober 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	Jan-Sept 2001	Jan-Sept 2000*	Helår 2000*
Rörelsens intäkter, MSEK	78,0	82,2	109,0
Rörelsens kostnader, MSEK	-68,1	-58,6	-76,9
Resultat efter finansiella poster, MSEK	10,5	24,0	33,1
Resultat före omstruktureringskostnader och skatt, MSEK	22,2	24,0	33,1
Vinst per aktie, SEK	0,38	0,82	1,14**
Eget kapital per aktie, SEK	0,88		
Avkastning på eget kapital, %	76		
Vinstmarginal, %	10,1	21,0	21,9
Soliditet, %	45		33

Utveckling per kvartal	01:3	01:2	01:1*	00:4*
Rörelsens intäkter, MSEK	25,5	28,7	25,3	26,8
Rörelsens kostnader, MSEK	-22,6	-25,1	-20,7	-18,2
Rörelseresultat, MSEK	2,9	3,6	4,6	8,6
Rörelsens kostnader exkl. omstruktureringskostnader, MSEK	-17,7	-21,9	-17,2	-18,2
Rörelseresultat före omstrukturerings- kostnader, MSEK	7,8	6,8	8,1	8,6

Statistik	010930	010630	010331	001231
Förvaltat kapital, MSEK	6 800	8 400	7 400	8 300
Nettoflöde per kvartal, MSEK	-28	+398	-41	+844
Antal anställda, st	20	20	18	22

* Avser proforma-siffror

** Vinst före skatt med avdrag för schablonskatt

Koncernresultaträkning (MSEK)

	Juli-Sept 2001	Juli-Sept 2000*	Jan-Sept 2001	Jan-Sept 2000*
Rörelseintäkter				
Förvaltningsarvoden	25,5	27,0	78,0	82,2
Summa rörelseintäkter	25,5	27,0	78,0	82,2

Rörelsekostnader

Provisionskostnader	-7,6	-7,2	-23,3	-21,0
Personalkostnader	-5,3	-4,7	-15,7	-17,6
Marknadsföringskostnader	-1,2	-1,8	-3,9	-11,0
Omstruktureringskostnader	-4,9	—	-11,7	—

Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,2	-0,2	-0,6	-0,5
Övriga rörelsekostnader	-3,4	-3,3	-12,9	-8,5
Summa rörelsekostnader	-22,6	-17,2	-68,1	-58,6
Rörelseresultat	2,9	9,8	9,9	23,6
Ränteintäkter	0,3	0,2	0,6	0,8
Räntekostnader	-0,0	-0,3	-0,0	-0,4
Resultat efter finansiella poster	3,2	9,7	10,5	24,0
Skatt	-0,8	-2,7	-2,6	-6,7
Periodens resultat	2,4	7,0	7,9	17,3
* Avser proforma-siffror				
Vinst per aktie före utspädning, SEK	0,12	0,33	0,38	0,82
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	0,12	0,32	0,38	0,78

Koncernbalansräkning (MSEK)

Tillgångar	010930	001231*
Immateriella anläggningstillgångar	0,9	1,1
Materiella anläggningstillgångar	0,7	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,7	10,0
Kortfristiga placeringar	0,0	1,1
Kassa och bank	31,2	14,0
Summa tillgångar	41,5	27,3

Eget kapital och skulder

Eget kapital, not 1	18,5	9,1
Övriga skulder	6,3	7,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16,7	11,1
Summa eget kapital och skulder	41,5	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 010101-010930, 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	0,4	0,5
Periodens resultat			7,9	7,9
Eget kapital per 010930	4,2	1,1	13,2	18,5

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

Jan-Sept 2001

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	8,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	6,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11,0
Periodens kassaflöde	30,6
Likvida medel vid årets början	0,1
Kursdifferens likvida medel	0,5
Likvida medel vid periodens slut	31,2

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 22 090 391 st. För perioderna Jan-Sept 2001 respektive Juli-Sept 2001 har 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 delårsresultatet 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