

HQ Fonder

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2002

HQ Fonder

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2002

- Förvaltningsarvodena uppgick till 30,0 (25,3) MSEK.
- Förvalt kapital uppgick till 9 000 (8 500 per den 31 december 2001) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 7,5 (8,2 exkl. omstruktureringskostnader) MSEK.
- Nettoinflödet i fonderna uppgick till +199 (-41) MSEK.

Intäkter

Koncernen

Rörelseintäkterna, dvs förvaltningsarvoden, uppgick under januari-mars 2002 till 30,0 (25,3) MSEK, en ökning med 19%. Den mycket gynnsamma utvecklingen för Rysslandsfonden och det positiva nettoflödet har påverkat intäkterna positivt.

Moderbolaget

HQ.SE Fonder AB hade under perioden inga intäkter.

Resultat

Koncernen

Resultatet före skatt uppgick till 7,5 (8,2 exklusive omstruktureringskostnader om 3,5) MSEK, vilket är en minskning med 9%.

Den främsta förklaringen till resultatminskningen är att marknadsföringskostnaderna ökats till 3,6 (0,4) MSEK. Förra årets rationaliseringar i organisationen har bidragit starkt positivt till resultatet. Provisionskostnaderna, dvs ersättningen till distributörer, 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 31 mars 2002 till 32,0 MSEK, motsvarande 1,52 SEK per aktie. Föreslagen utdelning, 10,5 MSEK eller 0,50 SEK per aktie, har inte reducerat det egna kapitalet. Koncernens likvida medel uppgick till 41,5 MSEK.

Moderbolaget

Bolagets egna kapital uppgick vid periodens utgång till 20,8 MSEK och likvida medel till 17,8 MSEK.

Nettoflöden och förvalt kapital

Nettosparandet, dvs insättningar minus uttag i fonder, uppgick under perioden till 199 (-41) MSEK. Det är framför allt Rysslandsfonden som kan uppvisa goda inflöden. Förvalt kapital uppgick per den 31 mars till 9 000 (8 500 per den 31 december 2001) MSEK.

Svenskarnas nettosparande i fonder uppgick under perioden till +33

(+54) Mdr SEK. Exklusive PPM-medel uppgick det uppskattningsvis till +20 (+54) Mdr SEK. Den svaga börsutvecklingen har troligtvis bidragit till det sjunkande nettosparandet exklusive PPM.

Baserat på nettosparandet fortsätter HQ Fonder att stärka sin position på marknaden för aktiefonder. Det relativt höga sparandet i räntefonder har dock bidragit till att HQ Fonder under kvartalet 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 osäkerhet kring trovärdigheten i bolagens ekonomiska rapportering.

Investeringsfilosofin baserad på aktiv förvaltning och fundamental analys har dock medfört att HQ Fonder kan uppvisa generellt goda förvaltningsresultat. Koncernens största fond, Strategifonden, steg med 0,9%. Det kan jämföras med Stockholmsbörsen, som redovisade en nedgång om 2,7%. Sverigefonden var oförändrad.

Mycket glädjande är också utvecklingen för Rysslandsfonden, som har stigit med hela 31,2%. Bra utveckling kan även Tillväxtmarknadsfonden peka på, +13,7%. Följ fondernas utveckling på www.hqsefonder.se.

Övrigt

Firmaändring

Styrelsen har i kallelsen till ordinarie bolagsstämman, som avhålls idag, föreslagit att bolagsstämman fattar beslut om att HQ.SE Fonder AB byter firma till HQ Fonder AB.

Sammanläggning av aktier

Styrelsen har i kallelsen till ordinarie bolagsstämman, som avhålls idag, föreslagit att bolagsstämman fattar beslut om en sammanläggning av aktier innebärande att varje nuvarande fem aktier på nominellt 20 öre ersätts med en ny aktie på nominellt 1 krona. Sammanläggningen planeras genomföras i mitten av maj.

Utsikter för kommande kvartal

Intäkt- och resultatutvecklingen är i stor utsträckning beroende av marknadsutvecklingen på i synnerhet Stockholms- och Moskvabörserna. De kostnadsreducerande åtgärder som genomfördes under 2001 har skapat förutsättningar för högre lönsamhet. Marknadsföringskostnaderna bedöms under det kommande kvartalet 2002 ligga på en lägre nivå än under första kvartalet 2002.

Kommande rapporttillfällen

- Bolagsstämma 16 april 2002
- Delårsrapport januari-juni 2002 9 augusti 2002
- Delårsrapport januari-september 2002 22 oktober 2002

Endast rapporter hänförliga till årsbokslutet distribueras till aktieägarna. Övriga rapporter finns tillgängliga på bolagets kontor och sänds till de aktieägare som så önskar. Samtliga rapporter finns också tillgängliga på bolagets hemsida, www.hqsefonder.se.

Stockholm den 16 april 2002

HQ.SE FONDER AB

Hans Hedström, Verkställande direktör
Telefon 08-5220 2600

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

Nyckeltal och statistik

	Jan-Mars	Jan-Mars	Helår
Nyckeltal	2002	2001 *	2001
Rörelsens intäkter, MSEK	30,0	25,3	104,4
Rörelsens kostnader, MSEK	22,7	20,7	83,2
Resultat efter finansiella poster, MSEK	7,5	4,7	22,0
Resultat före omstrukturingskostnader och skatt, MSEK	7,5	8,2	33,3
Vinst per aktie, SEK	0,26	0,17	0,77
Eget kapital per aktie, SEK	1,52		1,27
Avkastning på eget kapital, %	75		91
Vinstmarginal, %	18,3	13,8	15,5
Soliditet, %	59		51

Utveckling per kvartal	02:1	01:4	01:3	01:2
Rörelsens intäkter, MSEK	30,0	26,4	25,5	28,7
Rörelsens kostnader, MSEK	-22,7	-15,1	-22,6	-25,1
Rörelseresultat, MSEK	7,3	11,3	2,9	3,6
Rörelsens kostnader exkl. omstrukturingskostnader, MSEK	-22,7	-15,5	-17,7	-21,9
Rörelseresultat före omstrukturingskostnader, MSEK	7,3	10,9	7,8	6,8

Statistik	020331	011231	010930	010630
Förvalt kapital, MSEK	9 000	8 500	6 800	8 400
Nettoflöde per kvartal, MSEK	+199	+204	-28	+398
Antal anställda, st	16	17	20	20

* Avser proformasiffror.

Koncernresultaträkning (MSEK)

	Jan-Mar 2002	Jan-Mar 2001*
Rörelseintäkter	2002	2001*
Förvaltningsarvoden	30,0	25,3
Summa rörelseintäkter	30,0	25,3
Rörelsekostnader		
Provisionskostnader	-10,3	-8,3
Personalkostnader	-4,1	-5,2
Marknadsföringskostnader	-3,6	-0,4
Omstruktureringskostnader	–	-3,5
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,2	-0,2
Övriga rörelsekostnader	-4,5	-3,1
Summa rörelsekostnader	22,7	20,7
Rörelseresultat	7,3	4,6
Ränteintäkter	0,2	0,1
Räntekostnader	–	-0,0
Resultat efter finansiella poster	7,5	4,7
Skatt	-2,0	-1,2
Periodens resultat	5,5	3,5
* Avser proformasiffror.		
Vinst per aktie före utspädning, SEK	0,26	0,17
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	0,26	0,17

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 perioden Jan-Mar 2002 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.

Koncernbalansräkning (MSEK)

	2002-03-31	2001-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,7
Materiella anläggningstillgångar	0,7	0,7
Övriga fordringar	–	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,2	10,6
Kassa och bank	41,5	40,0
Summa tillgångar	54,0	52,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital, not 1	32,0	26,6
Avsättningar	3,4	1,4
Övriga skulder	4,4	6,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14,2	18,1
Summa eget kapital och skulder	54,0	52,5

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. Nya rekommendationer från redovisningsrådet har inte haft någon effekt på koncernens redovisning.

Not 1, Förändringar av eget kapital, MSEK

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital per 011231	4,2	4,8	17,6	26,6
Omräkningsdifferens		-0,0	-0,1	-0,1
Periodens resultat			5,5	5,5
Eget kapital per 020331	4,2	4,8	23,0	32,0

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

	Jan-Mar 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-3,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–
Periodens kassaflöde	1,7
Likvida medel vid årets början	40,0
Kursdifferens likvida medel	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	41,5