

Halvårsrapport

1 januari – 30 juni 2002

Halvårsrapport 1 januari – 30 juni 2002

- Förvaltningsarvodena uppgick till 61,2 (52,5) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 17,2 (14,1 exkl. omstruktureringskostnader) MSEK.
- Nettoinflödet i fonderna uppgick till +158 (+357) MSEK. Förvaltad kapital uppgick till 8 000 (8 500 per den 31 december 2001) MSEK.

Intäkter

Koncernen

Rörelseintäkterna, dvs förvaltningsarvoden, uppgick under januari-juni 2002 till 61,2 (52,5) MSEK, en ökning med 17%. Den mycket gynnsamma utvecklingen för Rysslandsfonden och det positiva nettoflödet har påverkat intäkterna positivt.

Moderbolaget

HQ Fonder AB hade under perioden inga intäkter.

Resultat

Koncernen

Resultatet före skatt uppgick till 17,2 (14,1 exklusive omstruktureringskostnader om 6,8) MSEK, vilket är en ökning med 22%. Kostnader av engångskaraktär rörande O-listenotering och sammanläggning av aktier har under det andra kvartalet belastat resultatet med 1,1 MSEK.

Förra årets rationaliseringar i organisationen har bidragit starkt positivt till resultatet. Provisionskostnaderna, dvs ersättningen till distributörer, och marknadsföringskostnaderna har däremot ökat i jämförelse med förra året.

Moderbolaget

HQ Fonder AB redovisar för perioden ett resultat före bokslutsdispositioner och skatt om -3,4 (-0,6) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernen

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2002 till 28,6 (26,6 per den 31 december 2001) MSEK, motsvarande 6,81 (6,34) SEK per aktie. Koncernens likvida medel uppgick till 59,2 (40,0 per den 31 december 2001) MSEK.

Moderbolaget

Bolagets egna kapital uppgick vid periodens utgång till 8,2 (22,1 per 31 december 2001) MSEK och likvida medel till 5,2 (1,9 per den 31 december 2001) MSEK.

Nettoflöden och förvaltad kapital

Nettosparandet, dvs insättningar minus uttag i fonder, uppgick under perioden till +158 (+357) MSEK. Det är framför allt Sverige-, Rysslands-

och Strategifonderna som kan uppvisa goda inflöden. Under juni drabbades dock främst de två förstnämnda fonderna av ovanligt stora utflöden. I juli, efter periodens utgång, var flödena återigen totalt positiva. Förvaltad kapital uppgick per den 30 juni till 8 000 (8 500 per den 31 december 2001) MSEK.

Svenskarnas nettosparande i fonder uppgick under perioden till +44,5 (+41,0) Mdr SEK. Exklusive PPM-medel uppgick det uppskattningsvis till +32 (+30) Mdr SEK.

Den svaga börsutvecklingen har troligtvis bidragit till att andelen av fondsparandet som gått till räntefonder har varit ovanligt hög. Det lägre intresset för aktiefonder har bidragit till att HQ Fonder inte kunnat fortsätta flytta fram positionerna på den totala fondmarknaden vad gäller nettosparande.

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 relativa förvaltningsresultat. Samtliga aktiefonder överträffade sina respektive jämförelseindex. Koncernens största fond, Strategifonden, sjönk med 5,8%. Det kan jämföras med Stockholmsbörsen, som redovisade en nedgång om 21,9%. Sverige-fonden gick ned med 12,0%.

Mycket glädjande är utvecklingen för Rysslandsfonden, som har stigit med 7,5%. Följ fondernas utveckling på www.hqfonder.se.

Övrigt

Firmaändring

Bolaget har under perioden bytt firma till HQ Fonder AB.

Sammanläggning av aktier

Den 7 maj genomfördes den planerade sammanläggning av aktierna innebärande att varje dåvarande fem aktier om nominellt 20 öre ersattes med en ny aktie om nominellt 1 krona.

Notering på O-listan

Fr o m den 25 juni 2002 är aktierna i HQ Fonder AB noterade på Stockholmsbörsens O-lista.

Utsikter för kommande kvartal

Intäkts- och resultatutvecklingen är i stor utsträckning beroende av marknadsutvecklingen på i synnerhet Stockholms- och Moskvabörserna. Den negativa börsutvecklingen under juni och juli kommer påverka intäkterna negativt under det kommande kvartalet. Detta möts med lägre kostnader.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-september 2002 22 oktober 2002
Bokslutskommuniké 2002 januari 2003
Årsredovisning 2002 mars 2003

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.hqfonder.se.

Stockholm den 9 augusti 2002

HQ 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-Jun 2002	Jan-Jun 2001	Jul 2001- Jun 2002	Jan-Dec 2001
Nyckeltal				
Rörelsens intäkter, MSEK	61,2	52,5	113,1	104,4
Rörelsens kostnader, MSEK	-44,5	-45,5	-82,2	-83,2
Resultat efter finansiella poster, MSEK	17,2	7,3	31,9	22,0
Resultat före omstrukturings- kostnader och skatt, MSEK	17,2	14,1	36,4	33,3
Vinst per aktie, SEK	3,00	1,31*	5,55	3,86*
Eget kapital per aktie, SEK	6,81	3,76*	6,81	6,34*
Avkastning på eget kapital, %	97	120**	97	91
Vinstmarginal, %	20,6	10,5	20,6	15,5
Soliditet, %	39	42	39	51
	Q2	Q1	Q4	Q3
Utveckling per kvartal	2002	2002	2001	2001
Rörelsens intäkter, MSEK	31,2	30,0	26,4	25,5
Rörelsens kostnader, MSEK	-21,8	-22,7	-15,1	-22,6
Rörelseresultat, MSEK	9,4	7,3	11,3	2,9
Rörelsens kostnader exkl. omstrukturingskostnader, MSEK	-21,8	-22,7	-15,5	-17,7
Rörelseresultat före omstrukturings- kostnader, MSEK	9,4	7,3	10,9	7,8
	30/6	31/3	31/12	30/9
Statistik	2002	2002	2001	2001
Förvaltat kapital, MSEK	8 000	9 000	8 500	6 800
Nettoflöde per kvartal, MSEK	-41	+199	+204	-28
Antal anställda, st	15	16	17	20

* Justering har skett för omvänd split 1:5 genomförd 2002-05-07.

** Baseras på proformasiffror.

Koncernresultaträkning (MSEK)

	Apr-Jun 2002	Apr-Jun 2001	Jan-Jun 2002	Jan-Jun 2001
Rörelseintäkter				
Förvaltningsarvoden	31,2	28,7	61,2	52,5
Summa rörelseintäkter	31,2	28,7	61,2	52,5
Rörelsekostnader				
Provisionskostnader	-10,4	-7,5	-20,7	-15,8
Personalkostnader	-4,0	-5,5	-8,1	-10,4
Marknadsföringskostnader	-0,9	-2,3	-4,5	-2,7
Omstruktureringskostnader	–	-3,2	–	-6,8
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,2	-0,2	-0,4	-0,4
Övriga rörelsekostnader	-6,3	-6,4	-10,8	-9,4
Summa rörelsekostnader	-21,8	-25,1	-44,5	-45,5
Rörelseresultat	9,4	3,6	16,7	7,0
Ränteintäkter	0,3	0,2	0,5	0,3
Räntekostnader	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Resultat efter finansiella poster	9,7	3,8	17,2	7,3
Skatt	-2,6	-1,0	-4,6	-1,8
Periodens resultat	7,1	2,8	12,6	5,5
Vinst per aktie före utspädning, SEK	1,69	0,67	3,00	1,31
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	1,69	0,67	3,00	1,31

Definitioner**Vinst per aktie efter skatt**

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden, 4.197.915 st. Antal aktier vid full utspädning uppgår till 4.418.079 st. Beräkningen av resultatet per aktie inte föranlett någon utspädning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens utgång 4.197.915 (4.197.914) st.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt för den senaste tolv månadersperioden i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Beräkningsbasen utgörs av eget kapital vid fem mätpunkter (kvartal).

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i förhållande till rörelseintäkterna.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.

Koncernbalansräkning (MSEK)

	30/6 2002	31/12 2001
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,7
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,7
Övriga fordringar	1,1	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,6	10,6
Kassa och bank	59,2	40,0
Summa tillgångar	73,0	52,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital, not 1	28,6	26,6
Avsättningar	2,6	1,4
Övriga skulder	25,5	6,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16,3	18,1
Summa eget kapital och skulder	73,0	52,5

Noter

Delårsrapporten för koncernen är upprättad enligt redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget är upprättad enligt årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är desamma som i senaste årsredovisning. Nya rekommendationer från redovisningsrådet har inte haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets redovisning.

Not 1, Förändringar av eget kapital, MSEK

	Jan-Jun 2002	Jan-Jun 2001
Eget kapital vid årets ingång	26,6	0,1
Utdelning	-10,5	–
Omräkningsdifferens	-0,1	0,2
Emissioner och aktieägartillskott	0,0	10,9
Förändrad koncernstruktur	–	-0,9
Periodens resultat	12,6	5,5
Eget kapital vid periodens utgång	28,6	15,8

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

	Jan-Jun 2002	Jan-Jun 2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13,0	5,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	16,9	2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29,9	8,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	5,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10,5	11,0
Periodens kassaflöde	19,3	24,9
Likvida medel vid årets början	40,0	0,1
Kursdifferens likvida medel	-0,1	0,2
Likvida medel vid periodens slut	59,2	25,2