

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2002

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2002

- Förvaltningsarvodena uppgick till 87,2 (78,0) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 27,3 (22,2 exkl. omstrukturingskostnader) MSEK.
- Nettoinflödet i fonderna uppgick till +166 (+329) MSEK.

Intäkter

Rörelseintäkterna, dvs förvaltningsarvodena, uppgick under januari-september 2002 till 87,2 (78,0) MSEK, en ökning med 12%. Huvudförklaringen till att intäkterna har kunnat stiga är Rysslandsfondens gynnsamma utveckling.

Under perioden juli-september 2002 uppgick rörelseintäkterna till 26,0 (25,5) MSEK. Den svaga utvecklingen på aktiemarknaderna under de två senaste kvartalen medförde att intäkterna under det tredje kvartalet blev lägre än under årets två inledande kvartal.

Resultat

Resultatet före skatt uppgick under januari-september till 27,3 (22,2 exklusive omstrukturingskostnader om 11,7) MSEK, vilket är en ökning med 23%. Kostnader av engångskaraktär rörande O-listenotering och sammanläggning av aktier har under årets nio första månader belastat resultatet med 1,2 MSEK, varav 1,1 MSEK under årets andra kvartal. Förutom högre intäkter har förra årets rationaliseringar i organisationen bidragit starkt till den positiva resultatutvecklingen.

För det tredje kvartalet uppgick resultatet före skatt till 10,1 (8,1 exklusive omstrukturingskostnader om 4,9) MSEK. Under perioden möttes de sjunkande intäkterna, i jämförelse med årets två inledande kvartal, med lägre kostnader. Resultatmässigt blev det tredje kvartalet årets hittills bästa kvartal.

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick per den 30 september 2002 till 35,9 (26,6 per den 31 december 2001) MSEK, motsvarande 8,55 (6,34) SEK per aktie. Koncernens likvida medel uppgick till 48,2 (40,0 per den 31 december 2001) MSEK.

Nettoflöden och förvaltad kapital

Nettosparandet, dvs insättningar minus uttag i fonder, uppgick under perioden till +166 (+329) MSEK. Det är framförallt Sverige-, Strategi- och Rysslandsfonderna som kan uppvisa goda inflöden. Nettosparandet i HQ Fonders aktiefonder uppgick under årets nio första månader till +208 (+374) MSEK. För perioden juli-september uppgick det totala nettosparandet till +8 (-28) MSEK och nettosparandet i aktiefonder till -3 (-21) MSEK.

Svenskarnas nettosparande i fonder uppgick under perioden till +52,6

(+44,8) Mdr SEK, varav aktiefonder utgjorde +15,7 (+14,8) Mdr SEK. Under perioden juli-september uppgick svenskarnas nettosparande till +8,4 (+3,8) Mdr SEK. Sparandet i aktiefonder var dock negativt under kvartalet, -3,9 (-7,2) Mdr SEK.

Förvaltad kapital uppgick per den 30 september till 6 700 (8 500 per den 31 december 2001 och 8 000 per den 30 juni 2002) MSEK. Av HQ Fonders förvaltade kapital är 95% investerat i koncernens aktiefonder. Det faktum att HQ Fonders förvaltningsresultat hittills i år överträffat det stora flertalet konkurrerande fonder är den viktigaste förklaringen till att HQ Fonder fortsatt att öka sin andel av den svenska fondförmögenheten som är investerad i aktiefonder.

Fondernas utveckling

Flertalet aktiebörser har hittills i år uppvisat en negativ utveckling. Det förklaras främst av omvärderingen av teknologiaktier, osäkerhet kring trovärdigheten i bolagens ekonomiska rapportering samt under det tredje kvartalet en växande oro för konjunkturutvecklingen.

Investeringsfilosofin, baserad på aktiv förvaltning och fundamental analys, har medfört att HQ Fonder kan uppvisa generellt goda relativa förvaltningsresultat. Samtliga aktiefonder har överträffat sina respektive jämförelseindex, dels sedan årsskiftet och dels under det tredje kvartalet. Koncernens största fond, Strategifonden, sjönk under årets första nio månader med 22,5%. Det kan jämföras med Stockholmsbörsen, som redovisade en nedgång om 42,5%. Sverigefonden sjönk under samma period med 31,3%. Rysslandsfonden sjönk med 1,3%. Fondernas utveckling kan följas på vår hemsida www.hqfonder.se.

Övrigt

Notering på O-listan

Från och med den 25 juni 2002 är aktierna i HQ Fonder AB noterade på Stockholmsbörsens O-lista.

Utsikter inför kommande kvartal

Det svenska folkets behov av att spara har ökat i takt med att deras sparkapital sjunkit som en följd av de senaste årens svaga aktiemarknader. Aktiemarknadernas utveckling har också lett till att de orealiserade vinsterna för många fond- och aktiesparare har sjunkit eller försvunnit, vilket möjliggör en ökad rörlighet på marknaden. HQ Fonder har med sina historiskt mycket konkurrenskraftiga förvaltningsresultat goda

möjligheter att öka sina marknadsandelar. En risk är att förtroendet för aktier och aktiefonder sjunkit så att nysparandet i högre utsträckning tillfaller andra sparformer.

Intäkts- och resultatutvecklingen är i stor utsträckning beroende av marknadsutvecklingen på i synnerhet Stockholms- och Moskvabörserna. Vad gäller utsikterna i det kortare perspektivet, årets fjärde kvartal, så kan konstateras att det förvaltade kapitalet är lägre vid ingången av kvartalet i jämförelse med årets tidigare kvartal.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2002 29 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 22 oktober 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-Sep 2002	Jan-Sep 2001	Okt 2001- Sep 2002	Jan-Dec 2001
Nyckeltal				
Rörelsens intäkter, MSEK	87,2	78,0	113,6	104,4
Rörelsens kostnader, MSEK	-60,8	-68,1	-75,9	-83,2
Resultat efter finansiella poster, MSEK	27,3	10,5	38,8	22,0
Resultat före omstrukturerings- kostnader och skatt, MSEK	27,3	22,2	38,4	33,3
Vinst per aktie, SEK	4,74	1,88 *	6,72	3,86 *
Eget kapital per aktie, SEK	8,55	4,41 *	8,55	6,34 *
Avkastning på eget kapital, %	100	84 **	100	91
Vinstmarginal, %	22,8	10,1	24,8	15,5
Soliditet, %	60	45	60	51

	Q3 2002	Q2 2002	Q1 2002	Q4 2001
Utveckling per kvartal				
Rörelsens intäkter, MSEK	26,0	31,2	30,0	26,4
Rörelsens kostnader, MSEK	-16,3	-21,8	-22,7	-15,1
Rörelseresultat, MSEK	9,7	9,4	7,3	11,3

	30/9 2002	30/6 2002	31/3 2002	31/12 2001
Statistik				
Förvalt kapital, MSEK	6 700	8 000	9 000	8 500
Nettoflöde per kvartal, MSEK	+8	-41	+199	+204
Antal anställda, st	14	15	16	17

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

** Baseras på proformasiffror.

Koncernresultaträkning (MSEK)

	Jul-Sep 2002	Jul-Sep 2001	Jan-Sep 2002	Jan-Sep 2001
Rörelseintäkter	2002	2001	2002	2001
Förvaltningsarvoden	26,0	25,5	87,2	78,0
Summa rörelseintäkter	26,0	25,5	87,2	78,0
Rörelsekostnader				
Provisionskostnader	-8,8	-7,6	-29,5	-23,4
Personalkostnader	-3,3	-5,3	-11,4	-15,7
Marknadsföringskostnader	-1,1	-1,2	-5,6	-3,9
Omstruktureringskostnader	–	-4,9	–	-11,7
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,2	-0,2	-0,6	-0,6
Övriga rörelsekostnader	-2,9	-3,4	-13,7	-12,8
Summa rörelsekostnader	-16,3	-22,6	-60,8	-68,1
Rörelseresultat	9,7	2,9	26,4	9,9
Ränteintäkter	0,4	0,3	0,9	0,6
Räntekostnader	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Resultat efter finansiella poster	10,1	3,2	27,3	10,5
Skatt	-2,8	-0,8	-7,4	-2,6
Periodens resultat	7,3	2,4	19,9	7,9
Vinst per aktie före utspädning, SEK	1,74	0,57	4,74	1,88
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	1,74	0,57	4,74	1,88

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 har 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)

	30/9 2002	31/12 2001
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0,4	0,7
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,7
Övriga fordringar	1,3	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,8	10,6
Kassa och bank	48,2	40,0
Summa tillgångar	60,2	52,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital, not 1	35,9	26,6
Avsättningar	3,3	1,4
Övriga skulder	8,9	6,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12,1	18,1
Summa eget kapital och skulder	60,2	52,5

Noter

Delårsrapporten för koncernen är upprättad enligt redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder 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

	Jan-Sep 2002	Jan-Sep 2001
Eget kapital vid årets ingång	26,6	0,1
Utdelning	-10,5	–
Omräkningsdifferens	-0,1	0,5
Emissioner och aktieägartillskott	0,0	10,9
Förändrad koncernstruktur	–	-0,9
Periodens resultat	19,9	7,9
Eget kapital vid periodens utgång	35,9	18,5

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

	Jan-Sep 2002	Jan-Sep 2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	20,5	8,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1,6	6,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,9	14,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10,5	11,0
Periodens kassaflöde	8,3	30,6
Likvida medel vid årets början	40,0	0,1
Kursdifferens likvida medel	-0,1	0,5
Likvida medel vid periodens slut	48,2	31,2