

HAVSFRUN

INVESTMENT AB

Q1
2021

Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2021

Delårsrapport i sammandrag

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 31 MARS 2021

- Substansvärdet per aktie ökade med 2,7 % (samma period föregående år minskade 14,5 %)
- Substansvärdet den 31 mars 2021 uppgick till 160,2 MSEK (163,7 MSEK), motsvarande 13,23 kr per aktie (13,52 kr)
- Koncernens resultat uppgick till 4,2 MSEK (-27,9 MSEK), motsvarande 0,34 kr per aktie (-2,30 kr)
- B-aktiens totalavkastning uppgick till 34,1 % (-10,7 %). Den 31 mars 2021 var B-aktiens börskurs 27,50 kr (15,80 kr)

HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSPERIODENS UTGÅNG

- Årsstämma 2021 ägde rum den 21 april 2021. Mot bakgrund av den pågående Covid-19 pandemin samt myndigheternas föreskrifter och råd, genomfördes årsstämman utan fysisk närvaro av aktieägare och enbart genom förhandsröstning (s.k. poströstning) med stöd av tillfälliga lagregler.

Havsfrun i korthet

PLACERINGSINRIKTNINGEN

Vårt huvudfokus är att söka efter nya och större affärsmöjligheter som kan bidra till att bolaget uppnår en större omsättning och balans, expanderar och lyfter lönsamheten. Ambitionen är att göra någon form av allians med en strategisk partner som är intressant verksamhetsmässigt och som kan uppskattas av aktieägarna. Havsfrun kan i viss mån jämföras med börsnoterade s.k. SPAC-bolag (Special Purpose Acquisition Company) vilka har hög likviditet och hög beredskap, syftandes till att genom förvärv, sammanslagning eller annat samarbete med onoterade bolag öka eget aktieägarvärde genom att leda in dessa onoterade bolag i börsnoterad miljö.

Havsfruns B-aktie är sedan år 1994 noterad på Nasdaq Stockholm. Vid utgången av första kvartalet 2021 uppgick eget kapital till ca 160 MSEK och antal aktieägare uppgick till drygt 7 300 st.

ULTIMAT MÅLSÄTTNING

Havsfruns ultimata mål är att på lång sikt uppnå samma avkastning som den globala aktiemarknaden förväntas uppnå på mycket lång sikt men med väsentligen mindre värdefall och snabbare återhämtning.

HISTORISK AVKASTNING 1995 - 2021

Bolagets substansvärde per aktie (justerat för återinvesterad utdelning) har under perioden 1 januari 1995 – 31 mars 2021 haft en effektiv årsavkastning på 6,0 % och bolagets B-aktie har haft en totalavkastning om 12,5 % per år. Under samma period har aktiemarknaden (MSCI AC World Index) haft en effektiv årsavkastning om 7,5 % per år. För flera avkastningsmått och jämförelser se Havsfruns substansvärderapport på www.havsfrun.se.

INNEHÅLL

Delårsrapport i sammandrag.....	3	Fem år i sammandrag.....	7
Havsfrun i korthet.....	3	Redovisningsprinciper.....	7
VD-kommentar.....	4	Finansiella rapporter.....	8
Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2021.....	5	Revisorsrapport.....	14

VD-kommentar

FÖRSTA KVARTALET 2021

Finansiella marknaden

Årets första tre månader präglades av fortsatt stigande tillgångspriser. Aktiemarknaden (MSCI AC World Index) steg med 4,5 % under det första kvartalet. Aktiemarknaden har stigit med 78 % sedan den lägsta nivån i mars föregående år och befinner sig nu kring sina historiskt högsta nivåer. Det låga ränteläget tillsammans med centralbankernas stimulansåtgärder har drivit tillgångspriserna. Pandemins fortsatta förlopp och konsekvenser på den globala ekonomin och de finansiella marknaderna förorsakar dock osäkerhet framöver, likaså de historiskt höga värderingarna på aktiemarknaden.

Investeringsportföljen

Vid ingången av året bestod investeringsportföljen (Aktiv fondportfölj) av aktier och aktiefonder till ett värde om drygt 42 mkr, motsvarande en investeringsgrad på ca 27 %. Investeringsportföljen påverkades positivt av det gynnsamma klimatet på aktiemarknaden. Under det första kvartalet ökade investeringsportföljen med 14 % i värde, en överprestation med ca 10 procentenheter jämfört med aktiemarknaden. Vid utgången av kvartalet bestod investeringsportföljen av aktier och aktiefonder till ett värde om ca 44 mkr, motsvarande en investeringsgrad på ca 27 %.

Substansen

Bolagets substansvärde ökade med 2,7 % under det första kvartalet. Anledningen till att substansvärdet utvecklats lägre än investeringsportföljen beror främst på att bolaget haft en förhållandevis låg investeringsgrad. Vid utgången av första kvartalet uppgick substansvärdet till drygt 160 mkr, varav aktier och aktiefonder uppgick till ca 44 mkr, Avvecklingsportföljen (se sid 11) uppgick till ca 6 mkr och likvida medel uppgick till ca 109 mkr.

Utdelning för räkenskapsåret 2020 om 1,50 kr per aktie, sammanlagt 18,2 mkr, utbetalades den 28 april 2021.

FRAMTIDSUTSIKTER

Havsfrun arbetar nu främst med att söka efter nya och större affärsmöjligheter som kan bidra till att bolaget uppnår en större omsättning och balans, expanderar och lyfter lönsamheten.

Ambitionen är att göra någon form av allians med en strategisk partner som är intressant verksamhetsmässigt och som kan uppskattas av aktieägarna. Hur ett sådant samarbete skall se ut vet vi inte på förhand, eftersom det varierar med omständigheterna. Men eftersom vi, såsom ett alternativ, kan göra apportköp med egna aktier som betalningsmedel så är förvärvskapaciteten ganska hög. Det kan alltså rent principiellt röra sig om bolag mångdubbelt Havsfruns nuvarande storlek.

Havsfrun kan för övrigt i viss mån jämföras med börsnoterade s.k. SPAC-bolag (Special Purpose Acquisition Company) vilka har en hög likviditet och hög beredskap, syftandes till att genom förvärv, sammanslagning eller annat samarbete med onoterade bolag öka eget aktieägarvärde genom att leda in dessa onoterade bolag i en börsnoterad miljö.

Vi ser ett ökande intresse från många intressanta målbolag, men det krävs ganska mycket för att få till stånd en bra match. Vi fortsätter diskussionerna och nya kandidater uppenbaras kontinuerligt. Några kandidater finns inom fastigheter, andra inom finans respektive medicin, eller annat. Inget är för oss främmande, så länge ett samgående, köp eller samarbete kan vinna våra aktieägares gillande. Vi har en mycket blandad krets av aktieägare och de flesta är nog mer intresserade av en bra affär än någon speciell verksamhet.

I avvaktan på strukturella engagemang kommer placeringarna tillsvidare att inriktas på främst kortsiktiga likvida placeringar för att upprätthålla den finansiella handlingsfriheten.

Jag citerar vår ordförande Claes Werkell: ”Såsom en förtydligande sammanfattning vill jag kanske uttrycka det så här: Vi tittar brett över företagssverige och letar efter rätt partner. Vi hoppas kunna göra ett köp eller annat samarbete, som kan glädja aktieägarna. Vårt mål är att liera oss med ett spännande företag som kan tillföra Havsfrun något värdefullt. Men det finns naturligtvis en gräns för vad vi kan åstadkomma, i alla fall på kort sikt, så även om vi är optimistiska måste vi också vara realistiska. Det är så vi arbetar.”

Jonas Israelsson
VD

Delårsrapport 1 januari–31 mars 2021

SUBSTANSVÄRDET

Substansvärdet per aktie ökade med 2,7 % under perioden 1 januari – 31 mars 2021 (samma period föregående år minskade 14,5 %). Den 31 mars 2021 beräknas det totala substansvärdet till 160,2 MSEK (163,7 MSEK) motsvarande 13,23 kr per aktie (13,52 kr per aktie). Utdelning för räkenskapsåret 2020 om 1,50 kr per aktie, sammanlagt 18,2 MSEK, utbetalades den 28 april 2021.

INVESTERINGSPORTFÖLJEN

Avkastning

Aktiv fondportfölj¹⁾ ökade med 14,0 % under perioden 1 januari – 31 mars 2021. Under samma period ökade HFRI Fund of Funds Index (den globala hedgefondmarknaden) ökade med 2,4 % och MSCI AC World Index (den globala aktiemarknaden) ökade med 4,5 %.

Storlek

Den 31 mars 2021 uppgick Aktiv fondportfölj till ett värde om 43,7 MSEK (111,2 MSEK) varav placeringar i aktier och aktiefonder uppgick till 43,6 MSEK och placeringar i hedgefonder uppgick till 0,1 MSEK. Investeringsgraden uppgick till 27,3 % (67,9 %). Den 31 mars 2021 uppgick Avvecklingsportföljen²⁾ till ett värde om 5,8 MSEK (7,1 MSEK), motsvarande 3,6 % (4,4 %) av det totala substansvärdet. Av det sammanlagda värdet av den totala investeringsportföljen var 36,2 MSEK bekräftade värden, 7,4 MSEK var av fondbolagen beräknade värden och 5,9 MSEK var av bolaget beräknade värden.

B-AKTIE

B-aktiens totalavkastning under perioden 1 januari - 31 mars 2021 uppgick till 34,1 % (-10,7 %). Den 31 mars 2021 var börskursen på Havsfruns B-aktie 27,50 kr (15,80 kr). B-aktien värderades på balansdagen med en premie om 107,9 % (premie 16,9 %) i förhållande till substansvärdet.

VALUTAEXPONERING

Placeringar i utländsk valuta neutraliseras normalt genom valutaterminer, vilket medför att substansutvecklingen inte påverkas i någon väsentlig omfattning av valutakursförändringar. Vid utgången av första kvartalet uppgick placeringar, likvida medel och fordringar i utländsk valuta till ett värde om 38,0 MSEK varav 8,1 MSEK var neutraliserade genom valutaterminer. Bolaget har för närvarande valt att inte neutralisera aktieplaceringarna i utländsk valuta.

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens resultat under perioden 1 januari - 31 mars 2021 uppgick till 4,2 MSEK (-27,9 MSEK) motsvarande 0,34 kr per aktie (-2,30 kr per aktie).

FINANSIELL STÄLLNING

Den 31 mars 2021 uppgick likvida medel (kassa och bank) i koncernen till 109,3 MSEK (35,3 MSEK) och soliditeten var 99,2 % (96,1 %). Koncernen hade en balansomslutning per 31 mars 2021 om 161,5 MSEK (170,3 MSEK), varav eget kapital uppgick till 160,2 MSEK (163,7 MSEK). Under första kvartalet gjordes inga investeringar i maskiner och inventarier.

RISKBESKRIVNING

Bolagets väsentliga risker beskrivs i årsredovisningen 2020 på sidorna 38-41. Inga väsentliga förändringar har uppstått därefter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utöver de transaktioner i form av ersättningar och löner till styrelsen och ledande befattningshavare har inga transaktioner med närstående skett.

EFFEKTER AV COVID-19 PANDEMIN

Pandemins direkta påverkan på bolagets reguljära verksamhet är låg. Det löpande arbetet med att utvärdera nya placeringar och samarbeten, förädla befintlig portfölj och hantera bolagets administration bedrivs som tidigare. Bolaget har en stark finansiell ställning.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGS-PERIODENS UTGÅNG

Beslut vid Havsfruns årsstämma den 21 april 2021

Mot bakgrund av den pågående Covid-19 pandemin samt myndigheternas föreskrifter och råd, genomfördes årsstämman utan fysik närvaro av aktieägarna och enbart genom förhandsröstning (s.k. poströstning) med stöd av tillfälliga lagregler.

Utdelning 1,50 kr per aktie

Utdelning för verksamhetsåret 2020 lämnas med 1,50 kr per aktie. Avstämningsdag var den 23 april 2021 och utbetalning skedde genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 28 april 2021.

Val av styrelseledamöter och revisor

För tiden fram till utgången av årsstämman 2022 beslutades det om omval av styrelseledamöterna Claes Werkell, Håkan Gartell och Christian Luthman samt nyval av John CF Tengberg till styrelseledamot. Till styrelsens ordförande omvaldes Claes Werkell. Till revisor omvaldes, för tiden fram till utgången av årsstämman 2022, BDO Mälardalen AB.

Ansvarsfrihet

Årsstämman beviljade styrelseledamöterna, styrelse-suppleanten och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2020.

¹⁾ Avkastning på bolagets placeringar i SEK före bolagets omkostnader, exklusive resultatet från valutakurspåverkan på bolagets placeringar.

²⁾ För information om bolagets Avvecklingsportfölj se under rubriken Värderingsteknik på sid 11. För definitioner se bolagets hemsida www.havsfrun.se/ definitioner-till-nyckeltal.

Ersättningsrapport

Årsstämman godkände den av styrelsen upprättade rapporten om ersättning till ledande befattningshavare.

Inlösenprogram

Styrelsen bemyndigades att intill nästa årsstämma ingå avtal om byte av avkastningen på räntebärande medel mot avkastningen på Havsfrun-aktien. Motparten i avtalet skall erbjuda de aktier som ligger till grund för avtalet till inlösen. Sammanlagt högst 2 500 000 aktier skall kunna inlösas till marknadspris. Beslut om inlösen ska fattas av kommande bolagsstämma.

Bemyndigande för styrelsen att genomföra en ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av inlösenbara aktier av serie C

Styrelsen bemyndigades att, vid ett eller flera tillfällen och längst intill årsstämman 2022, besluta att bolagets aktiekapital skall ökas med högst 25 000 000 kronor genom nyemission av högst 5 000 000 inlösenbara aktier av serie C. Emission skall kunna ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionskursen för aktie av serie C skall motsvara den på aktien belöpande och av bolaget beräknade andelen av Havsfrun-koncernens substansvärde, såsom detta framgår av det senast offentliggjorda pressmeddelandet därom innan teckning av aktie av serie C sker. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen önskar åstadkomma en ökning av det förvaltade kapitalet och därmed sammanhängande stordriftsfördelar.

Ändring av bolagsordningen

Årsstämman beslutade att ändra bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag till beslut, innefattande vissa redaktionella ändringar samt möjlighet för styrelsen att samla in fullmakter samt besluta om poströstning och utomstående närvaro vid bolagsstämma.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 29 april 2021

HAVSFRUN INVESTMENT AB

Jonas Israelsson
VD

UTDELNINGSPOLICY OCH PROGNOSE

Styrelsens policy är att framöver försöka hålla en rimligt jämn och stabil utdelning som långsiktigt och genomsnittligt följer substansutvecklingen. Havsfrun lämnar inte någon resultatprognos för 2021, men har som mål att lämna utdelning i enlighet med utdelningspolicyen.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN ÅR 2021

- Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2021: 19 augusti
- Delårsrapport 1 januari - 30 september 2021: 27 oktober
- Substansvärderapport offentliggörs månadsvis

INFORMATIONSKANALER

All information som publicerats av Havsfrun finns på www.havsfrun.se. För att löpande erhålla bolagets finansiella rapporter och pressmeddelanden via e-post erbjuder bolaget en prenumerationstjänst som finns tillgänglig på bolagets hemsida eller genom att kontakta bolaget.

Tryckta årsredovisningar och delårsrapporter distribueras per post till de som begär det. Enstaka beställningar kan göras på bolagets hemsida eller genom att kontakta bolaget.

KONTAKTPERSONER

Claes Werkell, styrelseordförande, telefon: 08-506 777 00
Jonas Israelsson, VD, telefon: 08-506 777 40

KONTAKTUPPGIFTER

Havsfrun Investment AB
Nybrogatan 6, 114 34 Stockholm
Telefon: 08-506 777 00
E-post: info@havsfrun.se
Hemsida: www.havsfrun.se

Informationen lämnades för offentliggörande den 29 april 2021 klockan 11.30 (CET).

Fem år i sammandrag

KONCERNEN	2021 1/1-31/3	2020 1/1-31/3	2020 1/1-31/12	2019 1/1-31/12	2018 1/1-31/12	2017 1/1-31/12
Totalt substansvärde, KSEK	160 162	163 657	155 992	191 520	205 714	240 631
Substansvärde per aktie, kr	13,23	13,52	12,89	15,82	16,99	19,88
Utdelning per aktie, kr	1,50*	1,50*	1,50	1,50	1,50	1,50
Total utdelning, KSEK	18 159	18 159	18 159	18 159	18 159	18 159
Substansvärdets utveckling per aktie, %**	2,7 %	-14,5 %	-9,1 %	1,9 %	-7,0 %	-0,5 %
Börsvärde, KSEK	332 913	191 274	248 172	214 275	205 196	232 434
Börskurs vid periodens slut (B-aktien), kr	27,50	15,80	20,50	17,70	16,95	19,20
Periodens högsta kurs (B-aktien), kr	27,50	20,40	21,20	19,90	19,95	21,60
Periodens lägsta kurs (B-aktien), kr	20,50	15,00	14,50	16,30	16,45	18,50
Totalavkastning (B-aktien), %	34,1 %	-10,7 %	24,3 %	13,3 %	-3,9 %	4,5 %
Direktavkastning, %	5,5 %	9,5 %	7,3 %	8,5 %	8,8 %	7,8 %
Substansrabatt (+), premium (-), %	-107,9 %	-16,9 %	-59,1 %	-11,9 %	0,3 %	3,4 %
Omsatt antal B-aktier, st	1 186 824	522 168	2 591 089	982 655	1 018 287	1 182 049
Omsättningshastighet, %	9,8 %	4,3 %	21,4 %	8,1 %	8,4 %	9,8 %
Antal aktier (A- och B-aktier), st	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940
Genomsnittligt antal aktier (A- och B-aktier), st	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940
Aktiekapital, KSEK	60 530	60 530	60 530	60 530	60 530	60 530
Antal aktieägare, st	7 368	2 955	5 322	2 594	2 410	2 280
Periodens resultat, KSEK	4 170	-27 863	-17 369	3 965	-16 758	-1 322
Resultat per aktie, kr	0,34	-2,30	-1,43	0,33	-1,38	-0,11
Skuldsättningsgrad, %	-	-	-	-	-	-
Soliditet, %	99,2 %	96,1 %	99,2 %	98,6 %	98,7 %	98,4 %

*Styrelsens förslag till utdelning

**Substansvärdets förändring inklusive återlagd utdelning

För definitioner se bolagets hemsida www.havsfrun.se/definitioner-till-nyckeltal.

Redovisningsprinciper

REDOVISNINGSPRINCIPER

Havsfruns koncernredovisning för perioden 1 januari - 31 mars 2021 har, liksom årsbokslutet för 2020, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU.

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen.

De finansiella rapporterna för moderbolaget Havsfrun Investment AB har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt rekommendationen RFR2 Redovisning för juridiska personer och uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering. Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade från dem som tillämpades vid upprättandet av års- och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020.

Resultaträkning koncernen

KSEK	2021 1/1-31/3	2020 1/1-31/3	2020 1/1-31/12
Värdoförändringar värdepapper	5 826	-25 843	-9 656
Nedskrivning/reversering av nedskrivningar av avvecklingsportföljen	63	6	326
Administrationsomkostnader och avskrivningar	-1 730	-1 984	-7 895
Rörelseresultat	4 159	-27 821	-17 225
Ränteintäkter	-	-	10
Räntekostnader	11	-41	-154
Finansnetto	11	-41	-144
Resultat före skatt	4 170	-27 863	-17 369
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	4 170	-27 863	-17 369
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,34	-2,30	-1,43
Antal aktier i genomsnitt	12 105 940	12 105 940	12 105 940

Rapport över totalresultatet koncernen

KSEK	2020 1/1-31/3	2019 1/1-31/3	2020 1/1-31/12
Periodens resultat	4 170	-27 863	-17 369
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	4 170	-27 863	-17 369
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 170	-27 863	-17 369

Kvartalsdata koncernen

KSEK	2021				2020
	I	III	III	II	I
Värdoförändringar värdepapper*	5 889	6 061	4 581	5 865	-25 837
Resultat före skatt	4 170	4 000	2 719	3 776	-27 863
Periodens resultat	4 170	4 000	2 719	3 776	-27 863
Resultat per aktie, kr	0,34	0,33	0,22	0,31	-2,30

*Inklusive nedskrivning/reversering av nedskrivningar av avvecklingsportföljen

Rapport över finansiell ställning koncernen

KSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Nyttjanderätt	-	1 077	-
Inventarier	42	53	45
Summa anläggningstillgångar	42	1 130	45
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	1 922	14 916	1 805
Skattefordringar	162	185	103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	459	430	196
Valutaterminer	24	-	566
Finansiella placeringar*	49 506	118 334	47 881
Kassa och bank	109 344	35 324	106 704
Summa omsättningstillgångar	161 437	169 189	157 255
SUMMA TILLGÅNGAR	161 459	170 320	157 299
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	60 530	60 530	60 530
Övrigt tillskjutet kapital	16 150	16 150	16 150
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	83 483	86 978	79 313
Eget kapital	160 162	163 657	155 992
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld	-	697	-
Valutaterminer	-	4 328	-
Leverantörsskulder	216	309	152
Övriga skulder	111	98	206
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	969	1 230	949
Summa kortfristiga skulder	1 296	6 662	1 307
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	161 458	170 320	157 299

* Av de finansiella placeringarnas värde per den 31 mars 2021 har bolaget bedömt att 5,8 MSEK förväntas bli realiserade efter mer än 12 månader

Rapport över förändring i eget kapital koncernen

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa
Ingående eget kapital 1/1 2021	60 530	16 150	79 313	155 992
Periodens resultat	-	-	4 170	4 170
Periodens totalresultat	-	-	4 170	4 170
Utdelning	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31/3 2021	60 530	16 150	83 483	160 162
Ingående eget kapital 1/1 2020	60 530	16 150	114 841	191 520
Periodens resultat	-	-	-27 863	-27 863
Periodens totalresultat	-	-	-27 863	-27 863
Utdelning	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31/3 2020	60 530	16 150	86 978	163 657

Värderingsteknik

MSEK	31/3 2021			31/3 2020		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella placeringar*	43,7	5,8	-	111,2	7,1	-
Övriga kortfristiga fordringar**	1,9	-	-	14,9	-	-
Valutaterminer	0,0	-	-	-4,3	-	-
Summa	45,6	5,8	-	121,8	7,1	-

*Av de finansiella placeringarnas värde per 31 mars 2021 har bolaget bedömt att 5,8 MSEK förväntas bli realiserade efter mer än 12 månader. Aktiv fondportfölj placeras i Nivå 1 och Avvecklingsportföljen³⁾ placeras i Nivå 2. **Fordringar på avyttrade finansiella placeringar

Nivå 1

Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Dess priser grundas på indata från fonderna i investeringsportföljen och dess reviderade värden, dvs indata som är observerbara.

Nivå 2

Andra indata än noterade priser som ingår i Nivå 1 som är observerbara för tillgången eller skulden antingen direkt (det vill säga som priser) eller indirekt (det vill säga härledda från priser). Dock har tillgångar i värderingsnivå 2, ”fonder med ansträngd likviditetsrisk där prognostiserade utbetalningar utförts”, en försiktigare bedömning skett av värdena, utifrån erfarenheter av historiska prognoser. Havsfrun gör därför individuella bedömningar på dessa illikvida poster och redovisar dessa till ett lägre värde än den observerade

indatan, då fonderna historiskt har justerat ned prognoserna avseende att honorera utbetalningarna. Grunden har varit en försiktig bedömning av observerbara indata för värderingsnivå 2, då fonderna ej kunnat honorera dessa indata vid senare tillfällen. För ytterligare redogörelse om fonder under avveckling se fotnot 3 nedan.

Nivå 3

Indata för tillgången eller skulden som inte bygger på observerbara marknadsdata (inte observerbara indata).

³⁾ Fonder under avveckling (Avvecklingsportföljen) är de fonder till vilka Havsfrun anmält krav på utträde främst under år 2008 men trots stipulerad anmälan och rätt till utträde har dessa fonder ännu inte haft tillräckligt god likviditet för att lösa ut Havsfrun. Innehaven i dessa fonder är illikvida och utträden kan bara effektueras successivt i takt med att underliggande tillgångar likvideras. Havsfrun erhåller månadsvis bekräftade eller beräknade värden från samtliga fonder i Avvecklingsportföljen enligt för fonderna föreskrivna regelverk, dvs. US GAAP eller IFRS. Havsfrun uppskattar förväntat värde ifall sådant ej inkommit vid rapporttillfälle. Sålunda värderad skulle Avvecklingsportföljens värde per den 31 mars 2021 vara 6,2 MSEK. Av Avvecklingsportföljens värde var vid utgången av första kvartalet 2021 6,2 MSEK av bolaget beräknade värden. Havsfrun har emellertid också en självständig bedömningsplikt enligt föreskrifterna i IFRS-reglerna, och har i dagens osäkra marknadsläge därvid självständigt bedömt det samlade marknadsvärdet på Avvecklingsportföljen till 5,8 MSEK (motsvarande 3,6 % av det totala substansvärdet) per den 31 mars 2021. Detta bedömda marknadsvärde baseras på en nedskrivning av Avvecklingsportföljens framtida värde diskonterat till en nussomma. Nedskrivningen motsvarar en av Havsfrun uppskattad framtida årlig avkastning om för närvarande -3,5 % fram till respektive fonds förväntade utbetalningstillfälle. Denna procentsats utgör Avvecklingsportföljens historiska (negativa) avkastning sedan 2008. Det förväntade framtida värdet diskonteras därefter med en diskonteringsränta motsvarande räntan för svenska statsobligationer med likadan löptid med ett påslag om 2 procentenheter. Detta innebär en nedskrivning om 0,4 MSEK per den 31 mars 2021, vilken är bokförd under finansiella placeringar. Resultatpåverkande del för perioden 1 januari - 31 mars 2021 om 0,6 KSEK är bokförd under resultat från förvaltningsverksamheten. För de fall räntan på svenska statsobligationer stiger med 2 procentenheter från nuvarande nivå ökar nedskrivningen av Avvecklingsportföljen med 0,2 MSEK, motsvarande 0,1 % av bolagets totala substansvärde. För de fall fondernas förväntade utbetalningstillfällen skjuts fram med ytterligare 12 månader ökar nedskrivningen av Avvecklingsportföljen med 0,3 MSEK, motsvarande 0,2 % av bolagets totala substansvärde. Bolaget uppskattar att inga återbetalningar från fonderna i Avvecklingsportfölj kommer att ske under år 2021. Under det första kvartalet 2021 har inga återbetalningar från fonderna i Avvecklingsportföljen skett.

Rapport över kassaflöde koncernen

KSEK	2021 1/1-31/3	2020 1/1-31/3	2020 1/1-31/12
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	4 159	-27 821	-17 225
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Ökning (-)/minskning (+) av valutaterminer (tillgångar)	542	2 573	2 007
Ökning (+)/minskning (-) av valutaterminer (skulder)	-	4 328	-
Ökning (-)/minskning (+) av värdeförändringar kortfristiga placeringar	-1 689	15 734	36 019
Avskrivningar nyttjanderätter	-	359	1 436
	3 012	-4 827	22 237
Erhållna räntor	-	-	10
Erlagda räntor	11	-41	-154
Betald skatt	-59	51	133
	-48	9	-11
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	2 965	-4 818	22 226
Förändringar i rörelsekapitalet			
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-380	1 181	14 963
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga placeringar	64	15 654	65 822
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-11	128	-202
	-328	16 962	80 582
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 637	12 144	102 808
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	3	-53	-45
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3	-53	-45
Finansieringsverksamheten			
Återbetalning av leasingskuld	-	-374	-1 508
Utbetald utdelning	-	-	-18 159
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-374	-19 667
Periodens kassaflöde	2 640	11 717	83 096
Likvida medel vid periodens början	106 704	23 608	23 608
Likvida medel vid periodens slut	109 344	35 324	106 704

Resultaträkning moderbolaget

KSEK	2021 1/1-31/3	2020 1/1-31/3	2020 1/1-31/12
Värdetförändringar värdepapper	5 826	-25 843	-9 656
Nedskrivning/reversering av nedskrivningar av avvecklingsportföljen	63	6	326
Administrationsomkostnader och avskrivningar	-1 730	-2 006	-7 983
Rörelseresultat	4 159	-27 844	17 313
Ränteintäkter	-	-	10
Räntekostnader	11	-34	-138
Finansnetto	11	-34	-128
Resultat före skatt	4 170	-27 878	-17 441
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	4 170	-27 878	-17 441
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,34	-2,30	-1,44
Antal aktier i genomsnitt	12 105 940	12 105 940	12 105 940

Rapport över totalresultatet moderbolaget

KSEK	2021 1/1-31/3	2020 1/1-31/3	2020 1/1-31/12
Periodens resultat	4 170	-27 878	-17 441
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	4 170	-27 878	-17 441
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 170	-27 878	-17 441

Rapport över finansiell ställning moderbolaget

KSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14 645	14 645	14 645
Inventarier	42	53	45
Summa anläggningstillgångar	14 687	14 698	14 689
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	1 922	14 916	1 805
Skattefordringar	162	185	103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	459	867	196
Valutaterminer	24	-	566
Finansiella placeringar*	49 506	118 334	47 881
Kassa och bank	109 342	35 322	106 702
Summa omsättningstillgångar	161 415	169 624	157 253
SUMMA TILLGÅNGAR	176 102	184 322	171 942
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital kapital			
Aktiekapital	60 530	60 530	60 530
Reservfond	33 068	33 068	33 068
Summa bundet eget kapital	93 597	93 597	93 597
Fritt eget kapital			
Överkursfond	4 968	4 968	4 968
Balanserade vinstmedel	57 427	93 027	74 868
Periodens resultat	4 170	27 878	-17 441
Summa fritt eget kapital	66 565	70 117	62 395
Summa eget kapital	160 162	163 714	155 992
Kortfristiga skulder			
Valutaterminer	-	4 328	-
Leverantörsskulder	216	309	152
Skulder till koncernföretag	14 643	14 643	14 643
Övriga skulder	111	98	206
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	969	1 230	949
Summa kortfristiga skulder	15 939	20 608	15 950
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	176 102	184 322	171 942

* Av de finansiella placeringarnas värde per den 31 mars 2021 har bolaget bedömt att 5,8 MSEK förväntas bli realiserade efter mer än 12 månader

Revisorsrapport

Revisorsrapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

TILL STYRELSEN I HAVSFRUN INVESTMENT AB

Revisorsrapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Havsfrun Investment AB (org. nr. 556311-5939) per 31 mars 2021 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 29 april 2021

BDO Mälardalen AB

Carl-Johan Kjellman

Auktoriserad revisor

HAVSFRUN
INVESTMENT AB

NYBROGATAN 6 BOX 5855 SE-102 40 STOCKHOLM SVERIGE
ORG.NR. 556311-5939 STYRELSENS SÄTE STOCKHOLM
TEL +46 8 506 777 00 E-POST INFO@HAVSFRUN.SE
WWW.HAVSFRUN.SE