

HAVSFRUN

I N V E S T M E N T A B

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2012

**Substansvärdet per aktie ökade under perioden 1 januari – 30 juni 2012 med 0,2 %
(justerat för återlagd utdelning)**

Samma period föregående år minskade substansvärdet per aktie med 1,3 %
(justerat för återlagd utdelning)

Den 30 juni 2012 uppgick Havsfruns substansvärde till 288,7 MSEK (23,85 kr per aktie)

Motsvarande tid föregående år var substansvärdet till 336,8 MSEK (27,82 kr per aktie)

Den 31 december 2011 uppgick Havsfruns substansvärde till 306,3 MSEK (25,31 kr per aktie)

Resultatet för årets första sex månader 2012 blev 0,5 MSEK (0,04 kr per aktie)

Samma period föregående år var resultatet -4,7 MSEK (-0,39 kr per aktie)

Utdelning för år 2011 utbetalades den 5 april 2012 med 1,50 kr per aktie

För år 2010 lämnades utdelning med 1,50 kr per aktie

Havsfrun i korthet

Havsfrun Investment AB har ca 1 500 aktieägare och ett eget kapital per den 30 juni 2012 på 288,7 MSEK. Aktien noterades på Stockholmsbörsen 1994 och bolaget har sedan dess samma huvudägare.

MÅLSÄTTNING

Havsfruns målsättning är att över tiden uppnå en relativt stabil substansutveckling, likvärdig eller högre än den genomsnittliga avkastningen på den globala aktiemarknaden, men med mindre värdesvängningar.

STRATEGI

Den strategiska modellen

Havsfruns metodik är att vid var tid välja och inbördes avväga olika konkreta investeringar vars värdeutveckling kan förväntas uppnå målsättningen.

Havsfrun nyttjar ett underlag av jämförelser av den historiska värdeutvecklingen (dvs. indexserier) för olika tillgångsslag och affärsstrategier som grund för den praktiska och konkreta investeringsmetodik.

Dessa olika indexserier kombineras till en indexkorg, den strategiska modellen, som används som ett kontinuerligt, men föränderligt, riktmärke. Den strategiska modellen består av en sammanvägning av olika tillgångsslag och affärsstrategier inom framför allt hedgefonder.

Placeringar hos utvalda skickliga förvaltare för att skapa överavkastning

Med utgångspunkt i den strategiska modellen försöker Havsfrun därutöver skapa en överavkastning. Överavkastningen förväntas uppkomma genom att en stor del av bolagets kontinuerliga analysarbete är inriktat på att inom varje delstrategi i indexkorgen identifiera skickliga förvaltare som inom respektive strategi överträffar genomsnittet och därigenom avkastar mera än den strategiska modellen.

Havsfrun förvaltar, med den strategiska modellen som grund, en globalt diversifierad multistrategiportfölj bestående främst av utvalda hedgefonder, vilka är fördelade på olika marknader och investeringsstrategier.

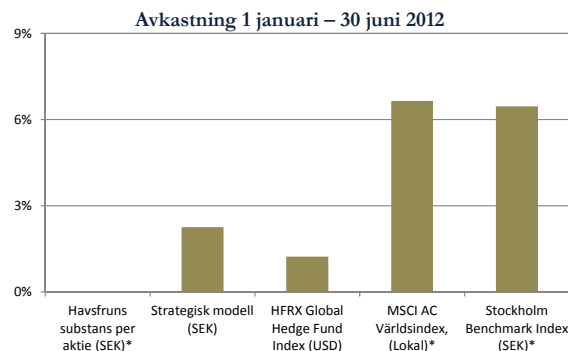
VALUTAHANTERING

Placeringar i utländsk valuta säkras i normalfallet genom valutaterminer, vilket medför att substansutvecklingen normalt inte påverkas i någon väsentlig omfattning av valutakursförändringar, se även nedan sid 4 om nuvarande valutaexponering.

Verksamheten 1 januari – 30 juni 2012

SUBSTANSVÄRDET

Substansvärdet per aktie justerat för återlagd utdelning ökade med 0,2 % under det första halvåret 2012 (motsvarande period föregående år minskade det med 1,3 %). Den 30 juni 2012 beräknas det totala substansvärdet till 288,7 MSEK (336,8 MSEK) motsvarande 23,85 kr per aktie (27,82 kr per aktie). Vid utgången av föregående år var det totala substansvärdet 306,3 MSEK (25,31 kr per aktie). Utdelningen för räkenskapsåret 2011, om 1,50 kr per aktie motsvarande totalt 18,2 MSEK, utbetalades den 5 april 2012.



*Återinvesterad utdelning

För flera avkastningsmätt och statistik se Havsfruns månatliga substansvärderapport och årsredovisning på www.havsfrun.se, alternativt kontakta bolaget.

BÖRSKURS

Aktiens totalavkastning justerat för återlagd utdelning ökade under det första halvåret 2012 med 5,2 % (ökade med 1,2 %). Den 30 juni 2012 var börskursen på Havsfruns B-aktie 13,70 kr (15,90 kr) och vid utgången av föregående år 14,45 kr per aktie.

RESULTAT AV VÄRDEPAPPERSFÖRVALTNINGEN

Koncernens resultat för årets första sex månader 2012 blev 0,5 MSEK (-4,7 MSEK) motsvarande 0,04 kr per aktie (-0,39 kr per aktie).

LIKVIDITET, SOLIDITET & INVESTERINGAR

Den 30 juni 2012 uppgick koncernens likvida medel (kassa och bank) till 34,0 MSEK (53,7 MSEK) och soliditeten var 98,0 % (99,3 %). Koncernen hade vid utgången av året en checkräkningskredit om 200 MSEK, varav utnyttjat 0 MSEK (0 MSEK). Under året investerades i maskiner och inventarier sammanlagt 0 KSEK (0 KSEK).

INVESTERINGSPORTFÖLJEN

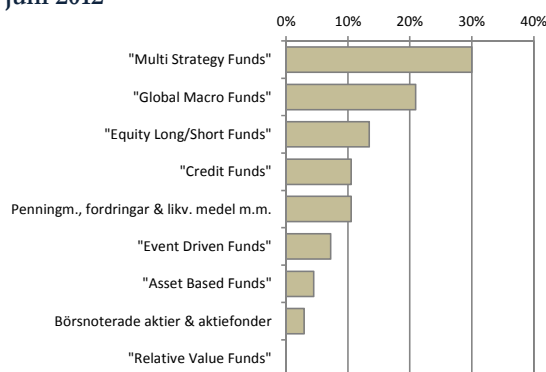
Investeringsgrad och exponeringsgrad

Investeringsgraden* och exponeringsgraden** var vid utgången av andra kvartalet ca 90 % jämfört med ca 87 % vid utgången av föregående år.

Den 30 juni 2012 bestod investeringsportföljen av ett 20-tal fonder med ett sammanlagt värde om 258,3 MSEK. Av investeringsportföljens värde är 256,1 MSEK av fondbolagen bekräftade värden och 2,2 MSEK är av Havsfrun uppskattade värden, då bekräftelse från ett av fondbolagen ej ännu har erhållits.

Havsfrun erhåller månadsvisa värderingar från samtliga fonder i investeringsportföljen. Värderingen för respektive fonds tillgångar sker månadsvis av en av fonden anlitad extern fondadministratör och revideras årsvis av respektive fonds revisor. Fondadministratörerna och revisorerna för respektive fond är väletablerade aktörer.

Investeringsportföljens strategifördelning i relation till det totala substansvärdet per den 30 juni 2012



Definitioner på dessa fondstrategier finns på www.havsfrun.se

Investeringsportföljens uppdelning

Investeringsportföljen är av bolaget uppdelad på en Aktiv portfölj och en Avvecklingsportfölj, vilka beskrivs nedan.

-Aktiv portfölj (233,3 MSEK)

Den aktiva portföljen består av fonder som bolaget valt att investera i utifrån bolagets aktuella investeringsstrategi och målsättning. Aktiv portfölj beräknas per 30 juni 2012 till 233,3 MSEK motsvarande ca 81 % av det totala substansvärdet.

-Avvecklingsportfölj (25,0 MSEK)

Avvecklingsportföljen består av fonder till vilka Havsfrun anmält krav på utträde främst under år 2008. Innehaven i dessa fonder är emellertid illikvida och utträden effektueras successivt allt eftersom underliggande tillgångar likvideras.

*Investeringsportföljens storlek i förhållande till substansvärdet.

** Investeringsportföljens storlek (inklusive aktieindexterminers nominella värde) i förhållande till substansvärdet.

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 bekräftat eller beräknat värde ej inkommit vid rapporttillfälle. Sålunda värderad är per den 30 juni 2012 Avvecklingsportföljens värde 29,3 MSEK.

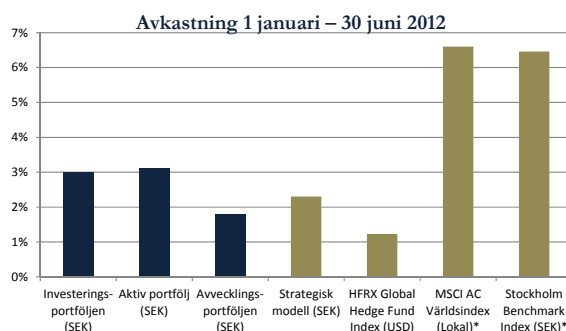
Havsfrun har emellertid en självständig bedömningsplikt enligt föreskrifterna i IFRS-reglerna beträffande illikvida tillgångar. Havsfrun har i dagens osäkra marknadsläge självständigt bedömt det samlade marknadsvärdet per den 30 juni 2012 på Avvecklingsportföljen till 25,0 MSEK (motsvarande ca 9 % av det totala substansvärdet).

Detta bedömda marknadsvärde baseras på en nedskrivning av Avvecklingsportföljens framtida värde diskonterat till en nusumma. Nedskrivningen motsvarar en av Havsfrun uppskattad framtida årlig avkastning om för närvarande -8,0 % 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 motsvarande löptid med ett påslag om 2 procentenheter, vilket innebär en nedskrivning om 4 287 119 kronor per den 30 juni 2012, vid utgången av föregående år 7 124 697 kronor, vilken är bokförd under övriga finansiella kostnader.

I årsredovisningen för år 2011 var bolagets förhoppning inför 2012 att Avvecklingsportföljen genom återbetalning från fonderna skall minska med ca 10 MSEK. Under de första sex månaderna erhöll bolaget dock endast återbetalningar om ca 2,0 MSEK innebärande 3,7 MSEK mindre än förväntat. Bolagets nuvarande bedömning är att för det andra halvåret erhålla inbetalningar om ca 1,7 MSEK innebärande 6,3 MSEK mindre än förväntat för år 2012.

Investeringsportföljens avkastning

Under det första sex månaderna 2012 avkastade Investeringsportföljen (SEK) 3,0 %, Aktiv portfölj (SEK) avkastade 3,1 % och Avvecklingsportföljen (SEK) avkastade 1,8 % inklusive bolagets egna nedskrivning. Den strategiska modellen (SEK) avkastade under motsvarande period 2,3 %.



Valutaexponering

Placeringar i utländsk valutasäkras i normalfallet genom valutaterminer, vilket medför att substansutvecklingen normalt inte påverkas i någon väsentlig omfattning av valutakursförändringar.

Under rådande osäkra marknadsläge har dock bolaget beslutat att i händelse av en stark US-dollarutveckling successivt minska valutasäkringen på bolagets US-dollarplaceringar. Detta kan komma att innebära såväl vinster som förluster på US-dollarplaceringarna.

Havsfrun hade per 30 juni 2012 placeringar i USD om 30,0 MUSD varav samtliga är skyddade genom valutaterminer.

SYNTETISKT OPTIONSPROGRAM

Värdet av emitterade Syntetiska Optioner per den 30 juni 2012 var 0 SEK och ingen avsättning har därför skett i bokslutet. Detsamma gällde den 31 december 2011.

RISKBESKRIVNING

Bolagets väsentliga risker beskrivs i årsredovisningen 2011 på sidorna 17 - 20. Inga väsentliga förändringar har uppstått därefter.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGS- PERIODENS UTGÅNG

Substansvärdet per aktie ökade med 1,8 % under juli månad. Den 31 juli 2012 beräknas det totala substansvärdet till 293,9 MSEK motsvarande 24,28 kr per aktie. Hela substansvärderapporten finns på bolagets hemsida www.havsfrun.se.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan Havsfrun Investment AB och närstående.

Bolaget har den 26 juni 2012 likviderat det vilande dotterbolaget Havsfrun S.A. i Luxemburg. Likvidationen har ingen större ekonomisk påverkan på koncernen.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har i allt väsentligt tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

Nya IFRS och tolkningar med tillämpning 2012 eller senare. Nedanstående nya standarder kan komma att ha effekt på koncernen och utredning avseende eventuella effekter pågår.

IFRS 10 Consolidated Financial Statements. En ny standard för koncernredovisning med ny modell för bedömning av om bestämmande inflytande föreligger eller inte för samtliga investeringar ett företag har.

Standarden ersätter IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter avseende reglerna för koncernredovisning samt SIC 12 När ska ett företag för särskilt ändamål, ett SPE, omfattas av koncernredovisningen. Ändringarna innebär inga konsekvenser för Havsfruns redovisning. Standarden ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2013 eller senare med retroaktiv tillämpning.

IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities. Ny standard avseende upplysningar för investeringar i dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och ej konsoliderade "structured entities". Ändringarna kan för koncernen leda till vissa mindre tillkommande upplysningskrav. Standarden ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2013 eller senare.

IFRS 13 Fair Value Measurement. En ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde samt förbättrade upplysningskrav. IFRS 13 tillämpas på andra IFRS standarder, med vissa undantag, som kräver eller tillåter värdering till verkligt värde för redovisnings- eller upplysningsändamål. Ändringarna kan för koncernen leda till vissa tillkommande upplysningskrav. Standarden ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2013 eller senare.

IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures. Den ändrade standarden överensstämmer i huvudsak med tidigare IAS 28. Ändringarna avser hur redovisning ska göras när förändringar i innehav sker och betydande eller gemensamt bestämmande inflytande upphör eller tillkommer. Standarden ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2013 eller senare.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Ändringen avser hur poster inom övrigt totalresultat ska presenteras. Posterna ska delas upp i två kategorier; dels poster som kommer att omklassificeras till årets resultat dels poster som inte kommer att omklassificeras. Poster som kommer att omklassificeras är till exempel omräkningsdifferenser och vinster/förluster på kassaflödessäkringar. Poster som inte omklassificeras är till exempel aktuariella vinster och förluster och omvärderingar enligt omvärderingsmetoden för immateriella och materiella tillgångar. Ändringen ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas från och med 1 juli 2012 med retroaktiv verkan.

IFRS 9 Finansiella Instrument avses ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering senast från och med 2015. IASB har publicerat de två första delarna av vad som kommer att utgöra den slutliga IFRS 9. Den första delen behandlar klassificering och värdering av finansiella tillgångar. De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av två kategorier, där värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde.

IASB publicerade i oktober 2010 även de delar av IFRS 9 som berör klassificering och värdering av finansiella skulder. Merparten överensstämmer med de tidigare reglerna i IAS 39 förutom vad avser finansiella skulder som frivilligt värderas till verkligt värde enligt "Fair Value Option". Ändringarna bedöms ej leda till några beloppsmässiga förändringar i koncernens redovisning eftersom majoriteten av koncernens finansiella instrument redovisas med tillämpning av "fair value option". IFRS 9 har inte godkänts av EU för tillämpning och sådant godkännande kan tidigast ske då samtliga delar av nya IFRS 9 är färdigställda. Därför kan IFRS 9 i nuvarande utformning inte förtidstillämpas.

Övriga ändringar av IFRS och IFRIC med framtida tillämpning bedöms inte komma att ha någon effekt på koncernens redovisning.

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 2012 men har som mål att lämna utdelning i enlighet med utdelningspolicyn.

KOMMANDE RAPPORTTILFÄLLEN ÅR 2012

- Delårsrapport 1 januari – 30 september 2012: 24 oktober 2012
- Substansvärderrapport lämnas månadsvis till börsen och media.

All information som publicerats av Havsfrun finns på www.havsfrun.se.

Resultaträkning

	2012	2011	2012	2011	2011
KONCERNEN, KSEK	1/4-30/6	1/4-30/6	1/1-30/6	1/1-30/6	1/1-31/12
Värdepappersförvaltningens resultat	-7 755	-4 764	2 096	-640	-20 385
Ränteintäkter	122	295	311	648	1 190
Resultat av förvaltningsverksamheten	-7 633	-4 469	2 407	8	-19 195
Administrationsomkostnader och avskrivningar	-2 394	-2 485	-4 476	-4 833	-8 919
Rörelseresultat	-10 027	-6 954	-2 069	-4 825	-28 114
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader					
Förändring avsättning Syntetiskt Optionsprogram	0	0	0	0	0
Övriga finansiella kostnader:					
-Nedskrivning/reversering av nedskrivning av Avvecklingsportföljen	2 507	335	2 837	314	-6 811
-Räntekostnader	-125	0	-250	-200	-200
	2 382	335	2 587	114	-7 011
Resultat efter finansiella poster	-7 645	-6 619	518	-4 711	-35 125
Skatt på periodens resultat	-14	0	-15	-1	-15
Periodens resultat	-7 659	-6 619	503	-4 712	-35 140

Rapport över totalresultat

	2012	2011	2012	2011	2011
KONCERNEN, KSEK	1/4-30/6	1/4-30/6	1/1-30/6	1/1-30/6	1/1-31/12
Periodens resultat	-7 659	-6 619	503	-4 712	-35 140
Omräkningsdifferenser	0	3	0	1	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	0	0	0	0	0
Totalresultat för perioden	-7 659	-6 616	503	-4 711	-35 140
Resultat per aktie efter utspädning, kr, hänförlig till moderbolagets aktieägare	-0,63	-0,55	0,04	-0,39	-2,90
Antal aktier i genomsnitt	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940

För definitioner till nyckeltal se Havsfruns årsredovisning 2011 sid 48 eller på bolagets hemsida www.havsfrun.se.

Rapport över finansiell ställning

KONCERNEN, KSEK	2012 1/1-30/6	2011 1/1-30/6	2011 1/1-31/12
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	70	158	116
Summa anläggningstillgångar	70	158	116
Omsättningstillgångar			
Fordringar			
Övriga fordringar	144	1 394	1 095
Skattefordringar	320	339	343
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 050	1 117	490
	1 514	2 850	1 928
Finansiella omsättningstillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaterminer	702	880	8
Kortfristiga placeringar	258 336	281 581	266 642
	259 038	282 461	266 650
Kassa och bank	34 042	53 737	43 787
Summa omsättningstillgångar	294 594	339 048	312 365
Summa tillgångar	294 664	339 206	312 481

KONCERNEN, KSEK	2012 1/1-30/6	2011 1/1-30/6	2011 1/1-31/12
Eget kapital			
Aktiekapital	60 530	60 530	60 530
Övrigt tillskjutet kapital	16 150	16 150	16 150
Omräkningsdifferenser	14	27	20
Balanserade vinster inklusive årets resultat	211 995	260 067	229 645
Summa eget kapital	288 689	336 774	306 345
Avsättningar			
Avsättning för Syntetiskt Optionsprogram	0	0	0
Summa avsättningar	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Valutaterminer	4 586	969	4 982
Skulder till kreditinstitut, räntebärande	0	0	0
Leverantörsskulder	192	250	93
Övriga skulder	334	315	239
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	863	898	822
Summa kortfristiga skulder	5 975	2 432	6 136
Summa eget kapital och skulder	294 664	339 206	312 481
Ställda pantar, ansvarsförbindelser och åtaganden*			

*Se årsredovisning 2011 not 25. Ingen förändring har skett därefter.

Rapport över kassaflöde

KONCERNEN, KSEK	2012	2011	2012	2011	2011
	1/4-30/6	1/4-30/6	1/1-30/6	1/1-30/6	1/1-31/12
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-7 645	-6 619	518	-4 711	-35 125
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avsättning för Syntetiskt Optionsprogram	0	0	0	0	0
-Ökning (-)/minskning (+) av valutaterminer tillgångar	4 476	9 055	-694	6 657	7 529
-Ökning (+)/minskning (-) av valutaterminer skulder	4 575	969	-396	-799	3 214
-Förändring överbärde i värdepappersförvaltningen	-7 793	5 320	-7 302	17 529	18 186
-Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	18	24	46	43	84
	-6 369	8 749	-7 828	18 719	-6 112
Betald skatt	-58	-59	8	-119	-137
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-6 427	8 690	-7 820	18 600	-6 249
Förändring i rörelsekapitalet					
-Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-83	5 018	391	5 424	6 350
-Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga placeringar	15 216	-47 661	15 608	-37 796	-23 514
-Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-18 013	-334	235	-255	-564
-Ökning (+)/minskning (-) av kortfristig upplåning	0	0	0	0	0
	-2 880	-42 977	16 234	-32 627	-17 728
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 307	-34 287	8 414	-14 027	-23 977
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0	0
Finansieringsverksamheten					
Inlösen av egna aktier	-	-	-	-	-
Utbetald utdelning	0	0	-18 159	-18 159	-18 159
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-18 159	-18 159	-18 159
Periodens kassaflöde	-9 307	-34 287	-9 745	-32 186	-42 136
Likvida medel vid periodens början	43 349	88 024	43 787	85 923	85 923
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	34 042	53 737	34 042	53 737	43 787

Kvartalsdata

KONCERNEN, KSEK	2012		2011		I	Helår	
	II	I	IV	III			
Bruttoresultat	-7 633	10 040	-5 805	-13 398	-4 469	4 477	-19 195
Resultat efter finansiella poster	-7 645	8 163	-12 532	-17 882	-6 619	1 908	-35 125
Periodens resultat	-7 659	8 162	-12 532	-17 896	-6 619	1 907	-35 140
Resultat per aktie	-0,63	0,67	-1,04	-1,48	-0,55	0,16	-2,90

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

KONCERNEN, KSEK

Perioden 1/1 - 30/6 2012	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differens	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa
Eget kapital 1/1 2012	60 530	16 150	20	229 645	306 345
Omräkningsdifferenser	-	-	-6	6	0
Årets intäkter och kostnader					
redovisade direkt i eget kapital	-	-	-6	6	0
Periodens resultat	-	-	-	503	503
Periodens totala resultat	-	-	-6	509	503
Inlösen av egna aktier	-	-	-	-	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-18 159	-18 159
Eget kapital 30/6 2012	60 530	16 150	14	211 995	288 689

Perioden 1/1 - 30/6 2011	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differens	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa
Eget kapital 1/1 2011	60 530	16 150	22	282 942	359 644
Omräkningsdifferenser	-	-	5	-4	1
Årets intäkter och kostnader					
redovisade direkt i eget kapital	-	-	5	-4	1
Periodens resultat	-	-	-	-4 712	-4 712
Periodens totala resultat	-	-	5	-4 716	-4 711
Inlösen av egna aktier	-	-	-	-	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-18 159	-18 159
Eget kapital 30/6 2011	60 530	16 150	27	260 067	336 774

Perioden 1/1 - 31/12 2011	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differens	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa
Eget kapital 1/1 2011	60 530	16 150	22	282 942	359 644
Omräkningsdifferenser	-	-	-2	2	0
Årets intäkter och kostnader					
redovisade direkt i eget kapital	-	-	-2	2	0
Periodens resultat	-	-	-	-35 140	-35 140
Periodens totala resultat	-	-	-2	-35 138	-35 140
Inlösen av egna aktier	-	-	-	-	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-18 159	-18 159
Eget kapital 31/12 2011	60 530	16 150	20	229 645	306 345

Fem år i sammandrag

	2012	2011	2011	2010	2009	2008
KONCERNEN, KSEK	1/1-30/6	1/1-30/6	1/1-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
Resultat av förvaltningsverksamheten	2 407	8	-19 195	13 137	27 099	-211 990
Resultat efter finansiella poster	518	-4 711	-35 125	4 853	15 149	-215 915
Periodens resultat	503	-4 712	-35 140	4 807	15 147	-214 136
AKTIENS NYCKELTAL*						
Substansvärde per aktie, kr	23,85	27,82	25,31	29,71	30,33	30,64
Substansvärdets förändring;						
- ej återlagd utdelning	-5,8%	-6,4%	-14,8%	-2,0%	-1,0%	-37,4%
- återlagd utdelning	0,2%	-1,3%	-9,8%	2,9%	3,9%	-33,8%
Resultat per aktie, kr	0,04	-0,39	-2,90	0,39	1,19	-16,75
Kassaflöde per aktie, kr	-0,80	-2,66	-3,48	-0,97	7,64	-0,36
Utdelning, kr	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
Direktavkastning	10,9%	9,4%	10,4%	8,7%	7,9%	9,1%
Antal aktier	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 719 940	12 719 940
Genomsnittligt antal aktier	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 361 773	12 719 940	12 786 607
Aktiekapital, KSEK	60 530	60 530	60 530	60 530	63 600	63 600
Totalt substansvärde, KSEK	288 689	336 774	306 345	359 644	385 771	389 722
AKTIEÄGARE OCH HANDEL I B-AKTIE						
Antal aktieägare	1 551	1 574	1 519	1 539	1 420	1 259
Omsatt antal B-aktier	425 128	795 288	1 189 128	2 380 669	1 750 081	869 178
Omsättningshastighet B-aktien	3,5%	6,6%	9,8%	19,3%	13,8%	6,8%
Antal avslut i B-aktien	596	1 230	1 819	2 320	1 429	489
Börskurs vid periodens slut, kr	13,70	15,90	14,45	17,20	18,90	16,50
- förändring ej återlagd utdelning	-5,2%	-7,6%	-16,0%	-9,0%	14,5%	-44,1%
- förändring återlagd utdelning	5,2%	1,2%	-7,3%	-1,1%	23,6%	-38,1%
Årets högsta kurs, B-aktien, kr	17,00	20,00	20,00	22,80	20,10	35,00
Årets lägsta kurs, B-aktien, kr	13,50	15,50	13,85	16,10	15,10	14,50
Genomsnittskurs, B-aktien, kr	15,08	18,03	17,01	18,61	17,26	26,20
Substansrabatt	43%	43%	43%	42%	38%	46%
Börsvärde, MSEK	166	192	175	208	240	210
BOLAGETS NYCKELTAL						
Avkastning på eget kapital	0,2%	-1,4%	-10,5%	1,3%	3,9%	-41,9%
Avkastning på sysselsatt kapital	-0,7%	-1,4%	-8,4%	1,4%	3,6%	-32,5%
Soliditet	98,0%	99,3%	98,0%	99,0%	96,5%	64,8%
Skuldsättningsgrad	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	22,8%
Kassalikviditet	4 918%	13 941%	5 091%	10 411%	2 887%	284%

*Nyckeltalen för år 2008 har beräknats på antal aktier efter inlösen av 200 000 B-aktier i april 2008. Nyckeltalen för år 2010 har beräknats på antal aktier efter inlösen av 614 000 B-aktier i juni 2010.

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 20 augusti 2012

Olle G P Isaksson
Ordförande

Stig-Erik Bergström
Ledamot

Håkan Gartell
Ledamot

Claes Werkell
Ledamot och
verkställande direktör

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

Till Styrelsen i Havsfrun Investment AB

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Havsfrun Investment AB per 30 juni 2012 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 revisionsord 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 20 augusti 2012
BDO Stockholm AB

Johan Adolphson
Auktoriserad revisor

Informationen är sådan som Havsfrun Investment AB är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 augusti 2012 klockan 16.00 (CET).