

HAVSFRUN

INVESTMENT AB

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2013

**Substansvärdet per aktie ökade under perioden 1 januari – 30 september 2013 med 4,6 %
(justerat för återlagd utdelning)**

Substansvärdet per aktie ökade under perioden 1 januari – 30 september 2012 med 2,8 %
(justerat för återlagd utdelning)

Den 30 september 2013 uppgick Havsfruns substansvärde till 292,1 MSEK (24,13 kr per aktie)

Den 30 september 2012 uppgick Havsfruns substansvärde till 296,7 MSEK (24,51 kr per aktie)

Den 31 december 2012 uppgick Havsfruns substansvärde till 296,5 MSEK (24,49 kr per aktie)

Resultatet för de första tre kvartalen 2013 var 13,8 MSEK (1,14 kr per aktie)

Resultatet för de första tre kvartalen 2012 var 8,5 MSEK (0,70 kr per aktie)

**Utdelning för räkenskapsåret 2012 om 1,50 kr per aktie, sammanlagt 18,2 MSEK,
utbetalades den 18 april 2013**

För år 2011 lämnades utdelning med 1,50 kr per aktie, sammanlagt 18,2 MSEK

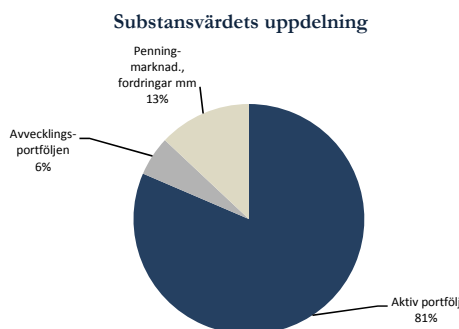
Havsfrun i korthet

Havsfrun Investment AB har ca 1 500 aktieägare och ett eget kapital per den 30 september 2013 på drygt 290 MSEK. Aktien noterades på Stockholmsbörsen 1994 och bolaget har alljämt samma huvudägare.

Havsfruns ultimata mål är att på lång sikt, netto efter omkostnader, uppnå samma förväntade höga avkastning som den globala aktiemarknaden har uppnått på mycket lång sikt, eller bättre, men med mindre värdefall och tidsmässigt kortare värdesvackor.

Havsfrun förvaltar en globalt diversifierad multi-strategiportfölj bestående främst av noggrant utvalda hedgefonder, vilka är fördelade på olika marknader och investeringsinriktningar.

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

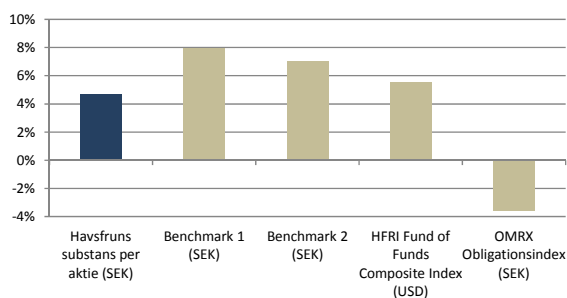


Verksamheten 1 januari – 30 september 2013

SUBSTANSVÄRDET

Substansvärdet per aktie justerat för återlagd utdelning ökade med 4,6 % under de tre första kvartalen 2013 (motsvarande tid föregående år ökade det med 2,8 %, justerat för återlagd utdelning). Den 30 september 2013 beräknas det totala substansvärdet till 292,1 MSEK (296,7 MSEK) motsvarande 24,13 kr per aktie (24,51 kr per aktie). Utdelning för räkenskapsåret 2012 om 1,50 kr per aktie, sammanlagt 18,2 MSEK, utbetalades den 18 april 2013.

Substansvärdets avkastning 1 januari – 30 september 2013



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

BÖRSKURS

Aktiens totalavkastning under de första tre kvartalen 2013 var 22,0 % (6,6 %). Den 30 september 2013 var börskursen på Havsfruns B-aktie 16,80 kr (13,90 kr). B-aktien värderades på balansdagen med en rabatt om 30 % (43 %) i förhållande till substansvärdet.

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens resultat för de första tre kvartalen 2013 uppgick till 13,8 MSEK (8,5 MSEK) motsvarande 1,14 kr per aktie (0,70 kr per aktie).

FINANSIELL STÄLLNING OCH INVESTERINGAR

Den 30 september 2013 uppgick koncernens likvida medel (kassa och bank) till 19,2 MSEK (37,1 MSEK) och soliditeten var 99,5 % (99,4 %). Skuldsättningsgraden var per den 30 september 0 % (0 %). Koncernen hade en balansomslutning per 30 september 2013 om 293,6 MSEK (298,5 MSEK), varav eget kapital uppgick till 292,1 MSEK (296,7 MSEK). Koncernen hade per den 30 september en checkräkningskredit om 200 MSEK, varav utnyttjat 0 MSEK (0 MSEK).

Under de tre första kvartalen 2013 investerades i maskiner och inventarier sammanlagt 0 KSEK (0 KSEK).

VÄRDET AV SYNTETISKA OPTIONER

Värdet av emitterade Syntetiska Optioner per den 30 september 2013 var 0 SEK och ingen avsättning har därför skett i bokslutet. Detsamma gällde den 31 december 2012. Dessa optioner är ej personaloptioner.

INVESTERINGSPORTFÖLJEN

Investeringsgrad* och exponeringsgrad**

Investeringsgraden och exponeringsgraden var vid utgången av tredje kvartalet ca 87 % jämfört med ca 95 % vid utgången av föregående år.

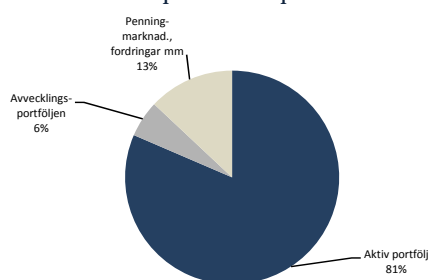
Den 30 september 2013 bestod investeringsportföljen av ett 20-tal fonder med ett sammanlagt värde om 254,2 MSEK. Av investeringsportföljens värde var 76,8 MSEK av fondbolagen bekräftade värden, 175,0 MSEK var av fondbolagen beräknade värden och 2,4 MSEK var av bolaget uppskattade värden.

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 uppdelning

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

Investeringsportföljens storlek i förhållande till totala substansvärdet per den 30 september 2013



-Aktiv portfölj (238,0 MSEK)

Den aktiva portföljen består av fonder som bolaget valt att investera i utifrån bolagets aktuella investeringsstrategi och målsättning. Den aktiva portföljens värde beräknas per 30 september 2013 till 238,0 MSEK motsvarande ca 81 % av det totala substansvärdet.

-Avvecklingsportfölj (16,2 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 fondernas underliggande tillgångar avyttras.

Havsfrun erhåller månadsvis bekräftade eller beräknade värden från samtliga fonder i Avvecklingsportföljen enligt för fonderna föreskrivna regelverk, dvs. US GAAP eller IFRS.

* Investeringsportföljen i förhållande till substansvärdet,

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

Havsfrun uppskattar förväntat värde ifall sådant ej inkommit vid rapporttillfälle. Sålunda värderad skulle Avvecklingsportföljens värde per den 30 september 2013 vara 20,6 MSEK.

Havsfrun har emellertid också en självständig bedömningsplikt enligt föreskrifterna i IFRS-reglerna, och har i dagens osäkra marknads läge därvid självständigt bedömt det samlade marknadsvärdet på Avvecklingsportföljen till 16,2 MSEK (motsvarande ca 6 % av det totala substansvärdet) per den 30 september 2013.

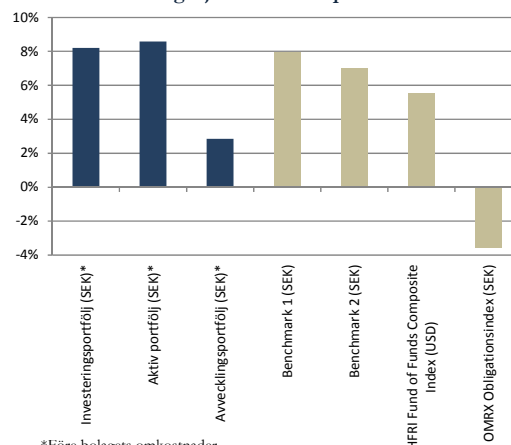
Detta bedömda marknadsvärde baseras på en nedskrivning av Avvecklingsportföljens framtida värde diskonterat till en nusumma. Nedskrivningen motsvarar en av Havsfrun uppskattad framtida årlig avkastning om för närvarande -6,4 % fram till respektive fonds förväntade utbetalningstillfälle. Denna procentsats utgör den nuvarande Avvecklingsportföljens historiska (negativa) avkastning efter 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 4 422 067 kronor per den 30 september 2013, vilken är bokförd under övriga finansiella kostnader.

I årsredovisningen för år 2012 var bolagets förhoppning inför 2013 att Avvecklingsportföljen genom återbetalning från fonderna skall minska med ca 1,8 MSEK. Under de tre första kvartalen 2013 erhöll bolaget totalt återbetalningar om 2,0 MSEK. Bolagets nuvarande bedömning är att Avvecklingsportföljen genom återbetalningar kommer att minska med ca 0,2 MSEK under den resterande delen av år 2013. Detta innebär att förväntade återbetalningar för året totalt är 0,4 MSEK högre än vad som förväntades vid ingången av året.

Investeringsportföljens avkastning

Under de tre första kvartalen avkastade Investeringsportföljen (SEK) 8,2 %*, Aktiv portfölj (SEK) 8,6 %* och Avvecklingsportföljen (SEK) 2,8 %* inklusive bolagets egna nedskrivningar. Under samma period avkastade bolagets benchmark 1 (SEK) 7,9 % respektive benchmark 2 (SEK) 7,0 %.

Avkastning 1 januari – 30 september 2013



*Före bolagets omkostnader

Valutaexponering

Placeringar i utländsk valuta neutraliseras normalt genom valutaterminer, vilket medför att substansutvecklingen 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 valutaneutraliseringen på bolagets US-dollarplaceringar. Detta kan komma att innebära såväl vinster som förluster på US-dollarplaceringarna.

Havsfrun hade per 30 september 2013 placeringar och fordringar i USD om ca 33 MUSD varav så gott som samtliga var neutraliserade genom valuta-terminer.

RISKBESKRIVNING

Bolagets väsentliga risker beskrivs i årsredovisningen 2012 på sidorna 10-11 och sidorna 42-45. Inga väsentliga förändringar har uppstått därefter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan Havsfrun-koncernen och närstående.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGS- PERIODENS UTGÅNG

Efter rapporteringsperiodens utgång har det inte skett några väsentliga händelser att rapportera om.

UTDELNINGSPOLICY OCH PROGNOIS

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 2013, men har som mål att lämna utdelning i enlighet med utdelningspolicyn.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Havsfruns koncernredovisning för tredje kvartalet 2013 har, liksom årsbokslutet för 2012, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och i enlighet med IFRS-standarder, sådana de antagits av EU. 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. Denna rapport har upprättats i enlighet med ändrad IAS 34 Interim Financial Reporting. Tillämpade redovisningsprinciper är de samma som föregående år med undantag för det nedan beskrivna.

Byte av redovisningsprinciper

Från 1 januari 2013 tillämpar Havsfrun Investment AB de ändrade redovisningsstandarderna IAS 1 Presentation of Financial Statements, IAS 19 Employee Benefits, IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures och de nya standarderna IFRS 10 Consolidated Financial Statements, IFRS 11 Joint Arrangements, IFRS 12 Disclosure of Interests in

Other Entities och IFRS 13 Fair Value Measurement samt eventuella följdändringar i andra standarder. IFRS 13 definierar verkligt värde och ger anvisningar om hur verkligt värde ska bestämmas. Införandet av IFRS 13 hade ingen materiell effekt på koncernens bokförda värden eller värderingsmetoder men kan i framtiden komma att öka volatiliteten i totalresultatet. Under avsnittet värderingsteknik på sidan 8 finns upplysning om de kortfristiga placeringarnas fördelning mellan Aktiv portfölj och Avvecklingsportfölj.

Dessa ändringar har inte haft någon materiell effekt på Havsfruns redovisning. Ytterligare information gällande ändrade redovisningsstandarder återfinns i motsvarande avsnitt i Havsfruns Årsredovisning 2012.

De övriga standarderna med tillämpning fr.o.m. 1 januari 2013 bedöms ej heller ha någon materiell effekt då de är ej tillämpliga på Havsfruns nuvarande balans och ställning.

NY HUVUDANSVARIG REVISOR

BDO Stockholm AB är revisor i bolaget. På grund av sjukdom så har Johan Adolphson tills vidare ersatts av Johan Pharmanson som huvudansvarig revisor från och med 11 oktober 2013.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN ÅR 2014

- Bokslutskommuniké 2013: 19 februari 2014
- Årsredovisning 2013: senast 19 mars 2014
- Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2014: 24 april 2014
- Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2014: 27 augusti 2014
- Delårsrapport 1 januari – 30 september 2014: 22 oktober 2014
- Substansvärderapport lämnas månadsvis till börsen och media.

ÅRSSTÄMMA 2014

Årsstämma 2014 hålls onsdagen den 9 april 2014 kl. 13.30 hos Mannheimer Swartling Advokatbyrå, Hörsalen, Norrlandsgatan 21, Stockholm.

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

Resultaträkning

	2013	2012	2013	2012	2012
KONCERNEN, KSEK	1/7-30/9	1/7-30/9	1/1-30/9	1/1-30/9	1/1-31/12
Värdepappersförvaltningens resultat	7 769	9 677	21 176	11 773	14 893
Ränteintäkter	12	111	65	422	480
Resultat av förvaltningsverksamheten	7 781	9 788	21 241	12 195	15 373
Administrationsomkostnader och avskrivningar	-2 327	-2 096	-7 385	-6 572	-8 896
Rörelseresultat	5 454	7 692	13 856	5 623	6 477
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	55	423	366	3 260	2 337
-Räntekostnader	-129	-125	-469	-375	-505
	-74	298	-103	2 885	1 832
Resultat efter finansiella poster	5 380	7 990	13 753	8 508	8 309
Skatt på periodens resultat	0	0	0	-15	-14
Periodens resultat	5 380	7 990	13 753	8 493	8 295

Rapport över totalresultat

	2013	2012	2013	2012	2012
KONCERNEN, KSEK	1/7-30/9	1/7-30/9	1/1-30/9	1/1-30/9	1/1-31/12
Periodens resultat	5 380	7 990	13 753	8 493	8 295
Omräkningsdifferenser	-	1	-	1	-
Tillgångar tillgängliga för försäljning	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	5 380	7 991	13 753	8 494	8 295
Resultat per aktie, kr	0,44	0,66	1,14	0,70	0,69
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 2012 sid 49 eller på bolagets hemsida www.havsfrun.se.

Rapport över finansiell ställning

	2013	2012	2012
KONCERNEN, KSEK	1/1-30/9	1/1-30/9	1/1-31/12
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	17	52	33
Summa anläggningstillgångar	17	52	33
Omsättningstillgångar			
Fordringar			
Övriga fordringar	15 629	761	27 697
Skattefordringar	394	380	218
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	662	1 008	430
	16 685	2 149	28 345
Finansiella omsättningstillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaterminer	3 513	5 936	2 710
Kortfristiga placeringar	254 196	253 231	282 142
	257 709	259 167	284 852
Kassa och bank	19 169	37 085	6 812
Summa omsättningstillgångar	293 563	298 401	320 009
Summa tillgångar	293 580	298 453	320 042

	2013	2012	2012
KONCERNEN, KSEK	1/1-30/9	1/1-30/9	1/1-31/12
Eget kapital			
Aktiekapital	60 530	60 530	60 530
Övrigt tillskjutet kapital	16 150	16 150	16 150
Omräkningsdifferenser	-	3	-
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	215 395	219 997	219 801
Summa eget kapital	292 075	296 680	296 481
Avsättningar			
Avsättning för Syntetiskt Optionsprogram	0	0	0
Summa avsättningar	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Valutaterminer	118	0	0
Skulder till kreditinstitut, räntebärande	0	0	22 303
Leverantörsskulder	182	414	202
Övriga skulder	109	113	189
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 096	1 246	867
Summa kortfristiga skulder	1 505	1 773	23 561
Summa eget kapital och skulder	293 580	298 453	320 042

Ställda pantar, ansvarsförbindelser och åtaganden*

*Borgen för dotterbolag gällande checkräkningskredit m.m. uppgår till 200 MSEK (285 MSEK)

Rapport över kassaflöde

	2013	2012	2013	2012	2012
KONCERNEN, KSEK	1/7-30/9	1/7-30/9	1/1-30/9	1/1-30/9	1/1-31/12
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	5 380	7 990	13 753	8 508	8 309
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
-Avsättning för Syntetiskt Optionsprogram	0	0	0	0	0
-Ökning (-)/minskning (+) av valutaterminer tillgångar	-3 513	-5 234	-803	-5 928	-2 702
-Ökning (+)/minskning (-) av valutaterminer skulder	-7 223	-4 586	118	-4 982	-4 982
-Värdeförändring kortfristiga placeringar	6 139	3 871	-8 901	-3 431	2 585
-Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6	19	17	65	83
	789	2 060	4 184	-5 768	3 293
Betald skatt	-60	-60	-177	-52	111
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	729	2 000	4 007	-5 820	3 404
Förändring i rörelsekapitalet					
-Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-14 455	-575	11 836	-184	-26 542
-Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga placeringar	24 053	1 234	36 847	16 842	-18 085
-Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-1	384	129	619	104
-Ökning (+)/minskning (-) av kortfristig upplåning	0	0	-22 303	0	22 303
	9 597	1 043	26 509	17 277	-22 220
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 326	3 043	30 516	11 457	-18 816
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	-	-	-18 159	-18 159	-18 159
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-18 159	-18 159	-18 159
Periodens kassaflöde	10 326	3 043	12 357	-6 702	-36 975
Likvida medel vid periodens början	8 843	34 042	6 812	43 787	43 787
Kursdifferens i likvida medel	-	0	-	0	-
Likvida medel vid periodens slut	19 169	37 085	19 169	37 085	6 812

Kvartalsdata

KONCERNEN, KSEK	2013			2012				
	III	II	I	IV	III	II	I	Helår
Bruttoresultat	7 781	1 223	12 237	3 178	9 788	-7 633	10 040	15 373
Resultat efter finansiella poster	5 380	-1 259	9 632	-199	7 990	-7 645	8 163	8 309
Periodens resultat	5 380	-1 259	9 632	-198	7 990	-7 659	8 162	8 295
Resultat per aktie	0,44	-0,10	0,80	-0,02	0,66	-0,63	0,67	0,69

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

KONCERNEN, KSEK

Perioden 1/1 - 30/9 2013	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differens	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa
Ingående eget kapital 1/1 2013	60 530	16 150	-	219 801	296 481
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-
Periodens intäkter och kostnader					
redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-
Periodens resultat redovisat via resultaträkningen	-	-	-	13 753	13 753
Periodens totala resultat	-	-	-	13 753	13 753
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-18 159	-18 159
Utgående eget kapital 30/9 2013	60 530	16 150	-	215 395	292 075

KONCERNEN, KSEK

Perioden 1/1 - 30/9 2012	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differens	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa
Ingående eget kapital 1/1 2012	60 530	16 150	20	229 645	306 345
Omräkningsdifferenser	-	-	-17	18	1
Periodens intäkter och kostnader					
redovisade direkt i eget kapital	-	-	-17	18	1
Periodens resultat redovisat via resultaträkningen	-	-	-	8 493	8 493
Periodens totala resultat	-	-	-	8 511	8 494
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-18 159	-18 159
Utgående eget kapital 30/9 2012	60 530	16 150	3	219 997	296 680

Värderingsteknik

KONCERNEN, MSEK	30/9 2013			31/12 2012		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	238,0*	16,2**	-	264,2*	18,0**	-
Övriga kortfristiga fordringar	15,6***	-	-	27,7***	-	-
Valutaterminer	3,4	-	-	2,7	-	-
Summa	257,0	16,2	-	294,6	18,0	-

*Aktiv portfölj **Avvecklingsportfölj ***Fordran på avyttrad finansiell placering, likvid inom en månad.

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 dessa fonder se avsnittet om Avvecklingsportföljen på sid 3 i denna rapport samt i bolagets årsredovisning 2012 sid 14 och 20.

Nivå 3

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

Fem år i sammandrag

	2013	2012	2012	2011	2010	2009
KONCERNEN, KSEK	1/1-30/9	1/1-30/9	1/1-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
Resultat av förvaltningsverksamheten	21 241	12 195	15 373	-19 195	13 137	27 099
Resultat efter finansiella poster	13 753	8 508	8 309	-35 125	4 853	15 149
Periodens resultat	13 753	8 493	8 295	-35 140	4 807	15 147
AKTIENS NYCKELTAL*						
Substansvärde per aktie, kr	24,13	24,51	24,49	25,31	29,71	30,33
Substansvärdets förändring;						
- ej återlagd utdelning	-1,5%	-3,2%	-3,2%	-14,8%	-2,0%	-1,0%
- återlagd utdelning	4,6%	2,8%	2,7%	-9,8%	2,9%	3,9%
Resultat per aktie, kr	1,14	0,70	0,69	-2,90	0,39	1,19
Kassaflöde per aktie, kr	1,02	-0,55	-3,05	-3,48	-0,97	7,64
Utdelning per aktie, kr	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
Direktavkastning	8,9%	10,8%	10,0%	10,4%	8,7%	7,9%
Antal aktier	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 719 940
Genomsnittligt antal aktier	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 361 773	12 719 940
Aktiekapital, KSEK	60 530	60 530	60 530	60 530	60 530	63 600
Totalt substansvärde, KSEK	292 075	296 680	296 481	306 345	359 644	385 771
AKTIEÄGARE OCH HANDEL I B-AKTIE						
Antal aktieägare	1 516	1 539	1 511	1 519	1 539	1 420
Omsatt antal B-aktier	963 791	537 338	726 743	1 189 128	2 380 669	1 750 081
Omsättningshastighet B-aktien	8,0%	4,4%	6,0%	9,8%	19,3%	13,8%
Antal avslut i B-aktien	1 081	728	952	1 819	2 320	1 429
Börskurs vid periodens slut, kr	16,80	13,90	15,00	14,45	17,20	18,90
- förändring ej återlagd utdelning	12,0%	-3,8%	3,8%	-16,0%	-9,0%	14,5%
- förändring återlagd utdelning	22,0%	6,6%	14,2%	-7,3%	-1,1%	23,6%
Årets högsta kurs, B-aktien, kr	17,70	17,00	17,00	20,00	22,80	20,10
Årets lägsta kurs, B-aktien, kr	15,10	13,50	13,50	13,85	16,10	15,10
Genomsnittskurs, B-aktien, kr	16,61	14,83	14,75	17,01	18,61	17,26
Substansrabatt	30%	43%	39%	43%	42%	38%
Börsvärde, MSEK	203	168	182	175	208	240
BOLAGETS NYCKELTAL						
Avkastning på eget kapital	4,7%	2,8%	2,8%	-10,5%	1,3%	3,9%
Avkastning på sysselsatt kapital	4,5%	1,9%	2,1%	-8,4%	1,4%	3,6%
Soliditet	99,5%	99,4%	92,6%	98,0%	99,0%	96,5%
Skuldsättningsgrad	0%	0%	5,0%	0%	0%	0%
Kassalikviditet	19 506%	16 830%	1 358%	5 091%	10 411%	2 887%

* 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 23 oktober 2013

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 för perioden 1 januari till 30 september 2013. 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 Revisionsstandard i Sverige RS 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 för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober, 2013
BDO Stockholm AB

Johan Pharmanson
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 23 oktober 2013 klockan 13.00 (CET).
