

HAVSFRUN  
INVESTMENT AB

Q4  
2021

Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2021



# Bokslutskommuniké i sammandrag

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2021

- Substansvärdet per aktie, justerat för återlagd utdelning, ökade med 2,2 % (samma period föregående år minskade 9,1 %)
- Substansvärdet den 31 december 2021 uppgick till 141,2 MSEK (156,0 MSEK), motsvarande 11,67 kr per aktie (12,89 kr)
- Koncernens resultat uppgick till 3,4 MSEK (-17,4 MSEK), motsvarande 0,28 kr per aktie (-1,43 kr)
- B-aktiens totalavkastning uppgick till 51,2 % (24,3 %). Den 31 december 2021 var B-aktiens börskurs 29,50 kr (20,50 kr)
- Styrelsen har ännu ej fattat beslut om utdelning för verksamhetsåret 2021. Förslag till utdelning kommer att lämnas så snart styrelsen beslutat i frågan, vilket kommer att ske senast i samband med kallelsen till årsstämman

## FJÄRDE KVARTALET 1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2021

- Substansvärdet per aktie ökade med 0,7 % (2,6 %)
- Koncernens resultat uppgick till 1,0 MSEK (4,0 MSEK), motsvarande 0,08 kr per aktie (0,33 kr)
- B-aktiens totalavkastning uppgick till 23,7 % (4,3 %)

## HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSPERIODENS UTGÅNG

- Substansvärdet minskade med 0,2 % under januari. Beräknat substansvärde 31 januari 2022 uppgick till 140,9 MSEK, motsvarande 11,64 kr per aktie
- Styrelsen har beslutat att flytta fram tidpunkten för årsstämman 2022 till den 31 maj 2022, kl. 13.30

## Havsfrun i korthet

### BÖRSNOTERING

Havsfruns B-aktie är sedan år 1994 noterad på Nasdaq Stockholm. Per 31 december 2021 uppgick eget kapital till 141,2 MSEK och antal aktieägare uppgick till 9 360 st.

### PLACERINGSINRIKTNINGEN

Bolagets huvudfokus är att söka efter nya och större affärsmöjligheter som kan bidra till att bolaget 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. Mot bakgrund av expansionsplanerna letar bolaget exempelvis efter att apportköpa ett större onoterat bolag som vill arbeta utifrån en börsnoterad miljö. Potentiella målbolag innefattar primärt nordiska bolag med ett bolagsvärde överstigande 500 mkr. Bolagssökningar görs brett över flera olika sektorer och branscher.

### 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 december 2021 haft en effektiv årsavkastning på 5,8 % och bolagets B-aktie (justerat för återinvesterad utdelning) har haft en effektiv årsavkastning om 12,7 % per år. Under samma period har MSCI AC World Index (den globala aktiemarknaden) (justerat för återinvesterad utdelning) haft en effektiv årsavkastning om 7,8 % per år.

## INNEHÅLL

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

# VD-kommentar

## ÅR 2021

### Finansiella marknaden

Året har präglats av stigande tillgångspriser. Den globala aktiemarknaden (MSCI AC World Index) steg under året med 20 %. Aktiemarknaden har stigit med drygt 100 % 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 och stigande räntor.

### Investeringsportföljen

Vid ingången av året bestod investeringsportföljen 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 året ökade investeringsportföljen med 30 % i värde. Vid utgången av året bestod investeringsportföljen av aktier och aktiefonder till ett värde om 54 mkr, motsvarande en investeringsgrad på 38 %.

### Substansvärdet

Bolagets substansvärde (justerat för återlagd utdelning) ökade med 2,2 % under år 2021. Vid utgången av året uppgick substansvärdet till 141 mkr, varav likvida medel uppgick till 85 mkr, aktier och aktiefonder uppgick till 54 mkr och kortfristiga fordringar från avyttrade finansiella placeringar uppgick till 3 mkr. Anledningen till att substansvärdet utvecklats lägre än investeringsportföljen beror främst på att bolaget haft en låg investeringsgrad. Den låga investeringsgraden har motiverats av att vi velat behålla handlingsfriheten för strategiska förändringar.

### FRAMTIDSUTSIKTER

Vårt huvudfokus är att söka efter nya och större affärsmöjligheter som kan bidra till att bolaget 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. Mot bakgrund av våra expansionsplaner letar vi exempelvis efter att apportköpa ett större onoterat bolag som vill arbeta utifrån en börsnoterad miljö. Potentiella målbolag innefattar primärt nordiska bolag med ett bolagsvärde överstigande 500 mkr. Våra bolagssökningar görs brett över flera olika sektorer och branscher.

Vi ser ett intresse från onoterade bolag som söker sig till börsen för att bland annat få gynnsamma värderingar, men också för tillgång till billigare kapitalmarknad och likvida aktier för existerande aktieägare, likväl som för att erhålla en likvid apportvaluta vid eventuell expansion genom uppköp. Några kandidater finns inom fastigheter, andra inom finans eller teknik, men även flera inom andra intressanta områden. 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. Vårt mål är att liera oss med ett spännande företag som kan tillföra Havsfrun något värdefullt.

Under året har vi träffat och utvärderat flera bolag. Vissa bolag väljer att gå den traditionella vägen och gör en egen notering. Andra bolag tycks oss vara för högt värderade eller så har vi bedömt att det inte finns någon större potential i ett samarbete med Havsfrun. Det krävs ganska mycket för att få till stånd en bra matchning. Vi kan inte ingå samarbete enbart på lösa grunder och ogrundat högt ställda förväntningar.

Vi är hela tiden öppna för nya förslag och förutsättningslösa diskussioner. Det gäller att sälla fram de rätta bolagen där 1+1 kan bli 3. Arbetet fortgår kontinuerligt.

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

**Jonas Israelsson**

VD

# Bokslutskommuniké 1 januari–31 december 2021

## SUBSTANSVÄRDET

Substansvärdet per aktie, justerat för återlagd utdelning, ökade med 2,2 % under perioden 1 januari – 31 december 2021 (samma period föregående år minskade 9,1 %). Den 31 december 2021 beräknas det totala substansvärdet till 141,2 MSEK (156,0 MSEK) motsvarande 11,67 kr per aktie (12,89 kr per aktie). Substansvärdet per aktie ökade under det fjärde kvartalet med 0,7 % (2,6 %). Utdelning för räkenskapsåret 2020 om 1,50 kr per aktie, sammanlagt 18,2 MSEK, utbetalades den 28 april 2021.

## INVESTERINGSPORTFÖLJEN

Investeringsportföljen<sup>1</sup> (aktier och aktiefonder) ökade med 30 % under år 2021. Under samma period ökade aktiemarknaden (MSCI AC World Index) med 20 %. Under det fjärde kvartalet ökade investeringsportföljen med 10 % och aktiemarknaden ökade med 7 %. Den 31 december 2021 uppgick investeringsportföljen (aktier och aktiefonder) till ett värde om 54 MSEK, motsvarande en investeringsgrad om 38 %.

## Avvecklingsportföljen

Vid ingången av året uppgick värdet på fonderna under avveckling (Avvecklingsportföljen)<sup>2</sup> till 5,5 MSEK, motsvarande 3,5 % av substansvärdet. Under året har fonderna minskat med 2,3 MSEK i värde, varav 0,5 MSEK är en nedskrivning av ett innehav där bolaget bedömt att det inte finns någon möjlighet till återbetalning varför fondens värde skrivits ner i sin helhet. Kvarvarande del i Avvecklingsportföljen om 3,2 MSEK är en fordran från avyttrade innehav. Återbetalning förväntas ske under år 2022 (under januari 2022 återbetalades 2,8 MSEK).

## B-AKTIEN

B-aktiens totalavkastning under perioden 1 januari - 31 december 2021 uppgick till 51,2 % (24,3 %). B-aktiens totalavkastning under det fjärde kvartalet uppgick till 23,7 % (4,3 %). Den 31 december 2021 var börskursen på Havsfruns B-aktie 29,50 kr (20,50 kr). B-aktien värderades på balansdagen med en premie om 152,9 % (premie 59,1 %) i förhållande till substansvärdet.

## KONCERNENS RESULTAT

Koncernens resultat under perioden 1 januari - 31 december 2021 uppgick till 3,4 MSEK (-17,4 MSEK) motsvarande 0,28 kr per aktie (-1,43 kr per aktie). Koncernens resultat under perioden 1 oktober - 31 december 2021 uppgick till 1,0 MSEK (4,0 MSEK) motsvarande 0,08 kr per aktie (0,33 kr per aktie).

## VALUTAEXPONERING

Vid utgången av året uppgick placeringar, likvida medel och fordringar i utländsk valuta till ett värde om 38,4 MSEK. Bolaget har för närvarande valt att inte neutralisera utländsk valuta genom valutaterminer.

## FINANSIELL STÄLLNING

Den 31 december 2021 uppgick likvida medel (kassa och bank) i koncernen till 84,9 MSEK (106,7 MSEK) och soliditeten var 99,1 % (99,2 %). Koncernen hade en balansomslutning per 31 december 2021 om 142,5 MSEK (157,3 MSEK), varav eget kapital uppgick till 141,2 MSEK (156,0 MSEK).

## 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.

<sup>1</sup>) Avkastning på bolagets placeringar i SEK före bolagets omkostnader

<sup>2</sup>) För information om Avvecklingsportföljen se under rubriken Värderingsteknik på sid 10

## HÄNDELSE EFTER RAPPORTERINGS- PERIODENS UTGÅNG

- Substansvärdet minskade med 0,2 % under januari. Beräknat substansvärde 31 januari 2022 uppgick till 140,9 mkr, motsvarande 11,64 kr per aktie
- Styrelsen har beslutat att flytta fram tidpunkten för årsstämman 2022 till den 31 maj 2022, kl. 13.30

## 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 2022, men har som mål att lämna utdelning i enlighet med utdelningspolicyen.

## UTDELNING

Styrelsen har ännu ej fattat beslut om utdelning för verksamhetsåret 2021. Förslag till utdelning kommer att lämnas så snart styrelsen beslutat i frågan, vilket kommer att ske senast i samband med kallelsen till årsstämman.

## ÅRSSTÄMMA 2022

Årsstämma 2022 kommer att hållas tisdagen den 31 maj 2022 kl. 13.30 hos Kanter Advokatbyrå, Engelbrektsgratan 3, Stockholm.

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 februari 2022

HAVSFRUN INVESTMENT AB

Claes Werkell  
Ordförande

Christian Luthman  
Ledamot

Håkan Gartell  
Ledamot

John CF Tengberg  
Ledamot

Jonas Israelsson  
VD

## För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

Informationen lämnades för offentliggörande den 23 april 2022 klockan 16.00 CET

## KALENDER FÖR ÅR 2022

- Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2022: 2 maj
- Årsredovisning 2021: vecka 18 (ändrat från vecka 11)
- Årsstämma 2022: 31 maj 2022 (ändrat från 20 april)
- Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2022: 24 augusti
- Delårsrapport 1 januari - 30 september 2021: 26 oktober
- Substansvärderapport offentliggörs månadsvis

## INFORMATIONSKANALER

All information som publicerats av Havsfrun finns på [www.havsfrun.se](http://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.

## KONTAKTUPPGIFTER

Havsfrun Investment AB, Box 5855, 102 40 Stockholm,  
Besöksadress: Nybrogatan 6, 114 34 Stockholm.  
Telefon: 08-506 777 00, E-post: [info@havsfrun.se](mailto:info@havsfrun.se)  
Hemsida: [www.havsfrun.se](http://www.havsfrun.se)

# Fem år i sammandrag

KONCERNEN	2021 1/1-31/12	2020 1/1-31/12	2019 1/1-31/12	2018 1/1-31/12	2017 1/1-31/12
Totalt substansvärde, KSEK	141 229	155 992	191 520	205 714	240 631
Substansvärde per aktie, kr	11,67	12,89	15,82	16,99	19,88
Utdelning per aktie, kr*	-	1,50	1,50	1,50	1,50
Total utdelning, KSEK*	-	18 159	18 159	18 159	18 159
Substansvärdets utveckling per aktie, %**	2,2 %	-9,1 %	1,9 %	-7,0 %	-0,5 %
Börsvärde, KSEK	357 125	248 172	214 275	205 196	232 434
Börskurs vid periodens slut (B-aktien), kr	29,50	20,50	17,70	16,95	19,20
Periodens högsta kurs (B-aktien), kr	36,50	21,20	19,90	19,95	21,60
Periodens lägsta kurs (B-aktien), kr	20,50	14,50	16,30	16,45	18,50
Totalavkastning (B-aktien), %	51,2 %	24,3 %	13,3 %	-3,9 %	4,5 %
Direktavkastning, %*	-	7,3 %	8,5 %	8,8 %	7,8 %
Substansrabatt (+), premium (-), %	-152,9 %	-59,1 %	-11,9 %	0,3 %	3,4 %
Omsatt antal B-aktier, st	4 613 899	2 591 089	982 655	1 018 287	1 182 049
Omsättningshastighet, %	38,1 %	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
Genomsnittligt antal aktier (A- och B-aktier), st	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
Antal aktieägare, st	9 360	5 322	2 594	2 410	2 280
Periodens resultat, KSEK	3 396	-17 369	3 965	-16 758	-1 322
Resultat per aktie, kr	0,28	-1,43	0,33	-1,38	-0,11
Soliditet, %	99,1 %	99,2 %	98,6 %	98,7 %	98,4 %

\* Styrelsen har ännu ej fattat beslut om utdelning för verksamhetsåret 2021. Förslag till utdelning kommer att lämnas så snart styrelsen beslutat i frågan, vilket kommer att ske senast i samband med kallelsen till stämman. \*\*justerat för återlagd utdelning

För definitioner se bolagets hemsida [www.havsfrun.se/definitioner-till-nyckeltal](http://www.havsfrun.se/definitioner-till-nyckeltal).

## Redovisningsprinciper

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Havsfruns koncernredovisning för perioden 1 januari - 31 december 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	2020	2021	2020
	1/10-31/12	1/10-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
Värdoförändringar värdepapper	2 427	5 894	9 340	-9 656
Nedskrivning/reversering av nedskrivningar av avvecklingsportföljen	218	167	477	326
Administrationsomkostnader och avskrivningar	-1 683	-2 036	-6 432	-7 895
<b>Rörelseresultat</b>	<b>963</b>	<b>4 026</b>	<b>3 384</b>	<b>-17 225</b>
Ränteintäkter	-	10	12	10
Räntekostnader	-	-36	0	-154
<b>Finansnetto</b>	<b>-</b>	<b>-26</b>	<b>11</b>	<b>-144</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>963</b>	<b>4 000</b>	<b>3 396</b>	<b>-17 369</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>963</b>	<b>4 000</b>	<b>3 396</b>	<b>-17 369</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,08	0,33	0,28	-1,43
Antal aktier i genomsnitt	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940

## Rapport över totalresultatet koncernen

KSEK	2021	2020	2021	2020
	1/10-31/12	1/10-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
<b>Periodens resultat</b>	<b>963</b>	<b>4 000</b>	<b>3 396</b>	<b>-17 369</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>963</b>	<b>4 000</b>	<b>3 396</b>	<b>-17 369</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>963</b>	<b>4 000</b>	<b>3 396</b>	<b>-17 369</b>

## Kvartalsdata koncernen

KSEK	2021				2020			
	III	III	II	I	III	III	II	I
Värdoförändringar värdepapper*	2 646	-902	2 183	5 889	6 061	4 581	5 865	-25 837
Resultat före skatt	963	-2 333	596	4 170	4 000	2 719	3 776	-27 863
Periodens resultat	963	-2 333	596	4 170	4 000	2 719	3 776	-27 863
Resultat per aktie, kr	0,08	-0,19	0,05	0,34	0,33	0,22	0,31	-2,30

\*Inklusive nedskrivning/reversering av nedskrivningar av avvecklingsportföljen



# Rapport över finansiell ställning koncernen

KSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Inventarier	34	45
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>34</b>	<b>45</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga kortfristiga fordringar	3 242	1 805
Skattefordringar	228	103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	229	196
Valutaterminer	-	566
Finansiella placeringar	53 874	47 881
Kassa och bank	84 879	106 704
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>142 452</b>	<b>157 255</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>142 485</b>	<b>157 299</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	60 530	60 530
Övrigt tillskjutet kapital	16 150	16 150
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	64 549	79 313
<b>Eget kapital</b>	<b>141 229</b>	<b>155 992</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	60	152
Övriga skulder	189	206
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 007	949
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 256</b>	<b>1 307</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>142 485</b>	<b>157 299</b>

# Rapport över förändring i eget kapital koncernen

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa
<b>Ingående eget kapital 1/1 2021</b>	<b>60 530</b>	<b>16 150</b>	<b>79 313</b>	<b>155 992</b>
Periodens resultat	-	-	3 396	3 396
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 396</b>	<b>3 396</b>
<b>Utdelning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-18 159</b>	<b>-18 159</b>
<b>Utgående eget kapital 31/12 2021</b>	<b>60 530</b>	<b>16 150</b>	<b>64 549</b>	<b>141 229</b>
<b>Ingående eget kapital 1/1 2020</b>	<b>60 530</b>	<b>16 150</b>	<b>114 841</b>	<b>191 520</b>
Periodens resultat	-	-	-17 369	-17 369
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-17 369</b>	<b>-17 369</b>
<b>Utdelning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-18 159</b>	<b>-18 159</b>
<b>Utgående eget kapital 12/31 2020</b>	<b>60 530</b>	<b>16 150</b>	<b>79 313</b>	<b>155 992</b>

## Värderingsteknik

MSEK	31/12 2021			31/12 2020		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella placeringar*	53,9	-	-	42,3	5,5	-
Övriga kortfristiga fordringar**	3,2	-	-	1,8	-	-
Valutaterminer	-	-	-	0,6	-	-
<b>Summa</b>	<b>57,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44,7</b>	<b>5,5</b>	<b>-</b>

\* Investeringsportföljen (aktier och aktiefonder) placeras i Nivå 1 och Avvecklingsportföljen<sup>3</sup> placeras i Nivå 2. Vid utgången av 2021 avyttrades innehav motsvarande 3,2 MSEK i Avvecklingsportföljen. Återbetalning förväntas ske under 2022 (under januari 2022 återbetalades 2,8 MSEK). Mot bakgrund av denna avyttring har innehavet flyttats från Nivå 2 Finansiella placeringar till Nivå 1 Övriga kortfristiga fordringar.

\*\* 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 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).

<sup>3</sup> 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.

# Rapport över kassaflöde koncernen

KSEK	2021 1/10-31/12	2020 1/10-31/12	2021 1/1-31/12	2020 1/1-31/12
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	963	4 026	3 384	-17 225
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>				
Ökning (-)/minskning (+) av valutaterminer (tillgångar)	-	-24	566	2 007
Ökning (+)/minskning (-) av valutaterminer (skulder)	-345	-	-	-
Ökning (-)/minskning (+) av värdeförändringar kortfristiga placeringar	-9 656	832	-11 299	36 019
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	3	3	11	11
Avskrivningar nyttjanderätter	-	359	-	1 436
	-9 035	5 197	-7 338	22 248
Erhållna räntor	-	10	12	10
Erlagda räntor	-	-36	0	-154
Betald skatt	3	201	-125	133
	3	175	-114	-11
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>-9 031</b>	<b>5 371</b>	<b>-7 451</b>	<b>22 237</b>
<b>Förändringar i rörelsekapitalet</b>				
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-3 184	684	-1 471	14 963
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga placeringar	7 847	1 595	5 307	65 822
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	54	102	-51	-202
	4 717	2 382	3 785	80 582
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 314</b>	<b>7 753</b>	<b>-3 667</b>	<b>102 819</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-56
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-56</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Återbetalning av leasingskuld	-	-380	-	-1 508
Utbetald utdelning	-	-	-18 159	-18 159
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-380</b>	<b>-18 159</b>	<b>-19 667</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4 314</b>	<b>7 373</b>	<b>-21 826</b>	<b>83 096</b>
Likvida medel vid periodens början	89 193	99 331	106 704	23 608
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>84 879</b>	<b>106 704</b>	<b>84 879</b>	<b>106 704</b>

## Resultaträkning moderbolaget

KSEK	2021	2020	2021	2020
	1/10-31/12	1/10-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
Värdetförändringar värdepapper	2 427	5 894	9 340	-9 656
Nedskrivning/reversering av nedskrivningar av avvecklingsportföljen	218	167	477	326
Administrationsomkostnader och avskrivningar	-1 683	-2 058	-6 432	-7 983
<b>Rörelseresultat</b>	<b>963</b>	<b>4 003</b>	<b>3 384</b>	<b>-17 313</b>
Ränteintäkter	-	10	12	10
Räntekostnader	-	-34	0	-138
<b>Finansnetto</b>	<b>-</b>	<b>-25</b>	<b>11</b>	<b>-128</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>963</b>	<b>3 979</b>	<b>3 396</b>	<b>-17 441</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>963</b>	<b>3 979</b>	<b>3 396</b>	<b>-17 441</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,08	0,33	0,28	-1,44
Antal aktier i genomsnitt	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940

## Rapport över totalresultatet moderbolaget

KSEK	2021	2020	2021	2020
	1/10-31/12	1/10-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
<b>Periodens resultat</b>	<b>963</b>	<b>3 979</b>	<b>3 396</b>	<b>-17 441</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>963</b>	<b>3 979</b>	<b>3 396</b>	<b>-17 441</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>963</b>	<b>3 979</b>	<b>3 396</b>	<b>-17 441</b>

# Rapport över finansiell ställning moderbolaget

KSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	14 645	14 645
Inventarier	34	45
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>14 678</b>	<b>14 689</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga kortfristiga fordringar	3 242	1 805
Skattefordringar	228	103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	229	196
Valutaterminer	-	566
Finansiella placeringar	53 874	47 881
Kassa och bank	84 876	106 702
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>142 449</b>	<b>157 253</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>157 128</b>	<b>171 942</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Bundet eget kapital kapital</b>		
Aktiekapital	60 530	60 530
Reservfond	33 068	33 068
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>93 597</b>	<b>93 597</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Överkursfond	4 968	4 968
Balanserade vinstmedel	39 268	74 868
Periodens resultat	3 396	-17 441
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>47 631</b>	<b>62 395</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>141 229</b>	<b>155 992</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	60	152
Skulder till koncernföretag	14 643	14 643
Övriga skulder	189	206
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 007	949
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>15 899</b>	<b>15 950</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>157 128</b>	<b>171 942</b>

# 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

## *Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Havsfrun Investment AB, org. nr. 556311-5939, per 31 december 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, ger en rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den tremånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 februari 2022

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