

HAVSFRUN
INVESTMENT AB

Q3
2021

Delårsrapport 1 januari - 30 september 2021

Delårsrapport i sammandrag

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2021

- Substansvärdet per aktie, justerat för återlagd utdelning, ökade med 1,6 % (samma period föregående år minskade 11,2 %)
- Substansvärdet den 30 september 2021 uppgick till 140,3 MSEK (152,0 MSEK), motsvarande 11,59 kr per aktie (12,56 kr)
- Koncernens resultat uppgick till 2,4 MSEK (-21,4 MSEK), motsvarande 0,20 kr per aktie (-1,77 kr)
- B-aktiens totalavkastning uppgick till 23,7 % (19,5 %). Den 30 september 2021 var B-aktiens börskurs 23,85 kr (19,65 kr)
- Utdelning för räkenskapsåret 2020 om 1,50 kr per aktie (1,50 kr), sammanlagt 18,2 MSEK (18,2 MSEK), utbetalades den 28 april 2021

TREDJE KVARTALET 1 JULI - 30 SEPTEMBER 2021

- Substansvärdet per aktie minskade med 1,6 % (ökade 1,8 %)
- Koncernens resultat uppgick till -2,3 MSEK (2,7 MSEK), motsvarande -0,19 kr per aktie (0,22 kr)
- B-aktiens totalavkastning uppgick till -3,0 % (20,2 %)

HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSPERIODENS UTGÅNG

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

Havsfrun i korthet

PLACERINGSINRIKTNINGEN

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.

BÖRSNOTERING

Havsfruns B-aktie är sedan år 1994 noterad på Nasdaq Stockholm. Per 30 september 2021 uppgick eget kapital till drygt 140 MSEK och antal aktieägare uppgick till drygt 9 120 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 – 30 september 2021 haft en effektiv årsavkastning på 5,9 % och bolagets B-aktie (justerat för återinvesterad utdelning) har haft en effektiv årsavkastning om 11,9 % per år. Under samma period har MSCI AC World Index (den globala aktiemarknaden) (justerat för återinvesterad utdelning) haft en effektiv årsavkastning om 7,6 % 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 – 30 september 2021.....	5	Revisorsrapport.....	14

VD-kommentar

DELÅRSPERIODEN 1 JAN – 30 SEP 2021

Året har präglats av stigande tillgångspriser. MSCI AC World (den globala aktiemarknaden) steg med 11 % under de tre första kvartalen. Aktiemarknaden har stigit med drygt 90 % 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 (Aktiv fondportfölj) ökade med 18 % i värde under perioden 1 januari till 30 september. Vid utgången av det tredje kvartalet bestod investeringsportföljen av aktier och aktiefonder till ett värde om 47 mkr, motsvarande en investeringsgrad på drygt 33 %.

Bolagets substansvärde, justerad för återlagd utdelning, ökade med 1,6 % under perioden 1 januari – 30 september. Anledningen till att substansvärdet utvecklats lägre än investeringsportföljen beror på att bolaget haft en låg investeringsgrad. Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick substansvärdet till 140 mkr, varav aktier och aktiefonder uppgick till 47 mkr, Avvecklingsportföljen uppgick till drygt 5 mkr och likvida medel uppgick till 90 mkr.

FRAMTIDSUTSIKTER

Havsfrun arbetar främst med 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 expensionsplaner letar vi efter att apportköpa ett större onoterat bolag som vill arbeta utifrån en börsnotering. 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.

Vi letar efter rätt partner, arbetet fortgår kontinuerligt. I avvaktan på strukturella engagemang kommer placeringarna tills vidare att inriktas på främst kortsiktiga likvida placeringar för att upprätthålla den finansiella handlingsfriheten.

Jonas Israelsson
VD

Delårsrapport 1 januari–30 september 2021

SUBSTANSVÄRDET

Substansvärdet per aktie, justerat för återlagd utdelning, ökade med 1,6 % under perioden 1 januari – 30 september 2021 (samma period föregående år minskade 11,2 %). Den 30 september 2021 beräknas det totala substansvärdet till 140,3 MSEK (152,0 MSEK) motsvarande 11,59 kr per aktie (12,56 kr per aktie). Substansvärdet per aktie minskade under det tredje kvartalet med 1,6 % (1,8 %). Utdelning för räkenskapsåret 2021 om 1,50 kr per aktie, sammanlagt 18,2 MSEK, utbetalades den 28 april 2021.

INVESTERINGSPORTFÖLJEN

Avkastning

Aktiv fondportfölj¹⁾ ökade med 18,0 % under perioden 1 januari – 30 september 2021. Under samma period ökade MSCI AC World Index (den globala aktiemarknaden) med 11,0 % och HFRI Fund of Funds Index (den globala hedgefondmarknaden) ökade med 6,1 %. Aktiv fondportfölj minskade med 2,4 % under perioden 1 juli - 30 september 2021. Under samma period minskade MSCI AC World Index med 1,1 % och HFRI Fund of Funds Index ökade med 1,2 %.

Storlek

Den 30 september 2021 uppgick Aktiv fondportfölj till ett värde om 46,7 MSEK (44,2 MSEK), motsvarande 33,3 % (29,0 %) av substansvärdet. Placeringar i aktier och aktiefonder uppgick till 46,7 MSEK och placeringar i hedgefonder uppgick till 0,06 MSEK. Den 30 september 2021 uppgick Avvecklingsportföljen²⁾ till ett värde om 5,4 MSEK (6,2 MSEK), motsvarande 3,8 % (4,1 %) av substansvärdet. Av det sammanlagda värdet av den totala investeringsportföljen var 31,0 MSEK bekräftade värden, 15,6 MSEK var av fondbolagen beräknade värden och 5,5 MSEK var av bolaget beräknade värden.

B-AKTIE

B-aktiens totalavkastning under perioden 1 januari - 30 september 2021 uppgick till 23,7 % (19,5 %). B-aktiens totalavkastning under det tredje kvartalet uppgick till -3,0 % (20,2 %). Den 30 september 2021 var börskursen på Havsfruns B-aktie 23,85 kr (19,65 kr). B-aktien värderades på balansdagen med en premie om 105,8 % (premie 56,5 %) i förhållande till substansvärdet.

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens resultat under perioden 1 januari - 30 september 2021 uppgick till 2,4 MSEK (-21,4 MSEK) motsvarande 0,20 kr per aktie (-1,77 kr per aktie). Koncernens resultat under perioden 1 juli - 30 september 2021 uppgick till -2,3 MSEK (2,7 MSEK) motsvarande -0,19 kr per aktie (0,22 kr per aktie).

VALUTAEXPONERING

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick placeringar, likvida medel och fordringar i utländsk valuta till ett värde om 36,7 MSEK varav 5,7 MSEK var neutraliserade genom valutaterminer.

FINANSIELL STÄLLNING

Den 30 september 2021 uppgick likvida medel (kassa och bank) i koncernen till 89,2 MSEK (99,3 MSEK) och soliditeten var 98,9 % (99,3 %). Koncernen hade en balansomslutning per 30 september 2021 om 141,8 MSEK (153,1 MSEK), varav eget kapital uppgick till 140,3 MSEK (152,0 MSEK). Under perioden 1 januari - 30 september 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 NÄRSTÄENDE

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.

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 10.

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

HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGS- PERIODENS UTGÅNG

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

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 RAPPORTTILFÄLLEN ÅR 2022

- Bokslutskommuniké 2021: 23 februari
- Årsredovisning 2021: vecka 11
- Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2022: 2 maj
- Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2022: 24 augusti
- Delårsrapport 1 januari - 30 september 2021: 26 oktober
- Substansvärderingsrapport offentliggörs månadsvis

ÅRSSTÄMMA 2022

Årsstämma 2022 hålls onsdag den 20 april 2022 i 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 27 oktober 2021

HAVSFRUN INVESTMENT AB

Claes Werkell
Ordförande

Christian Luthman
Ledamot

Håkan Gartell
Ledamot

John CF Tengberg
Ledamot

Jonas Israelsson
VD

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 00 alternativt
0734 - 17 40 21

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 27 oktober 2021 klockan 16.00 (CET).

Fem år i sammandrag

KONCERNEN	2021 1/1-30/9	2020 1/1-30/9	2020 1/1-31/12	2019 1/1-31/12	2018 1/1-31/12	2017 1/1-31/12
Totalt substansvärde, KSEK	140 266	151 993	155 992	191 520	205 714	240 631
Substansvärde per aktie, kr	11,59	12,56	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, %*	1,6 %	-11,2 %	-9,1 %	1,9 %	-7,0 %	-0,5 %
Börsvärde, KSEK	288 727	237 882	248 172	214 275	205 196	232 434
Börskurs vid periodens slut (B-aktien), kr	23,85	19,65	20,50	17,70	16,95	19,20
Periodens högsta kurs (B-aktien), kr	36,50	20,80	21,20	19,90	19,95	21,60
Periodens lägsta kurs (B-aktien), kr	21,05	14,50	14,50	16,30	16,45	18,50
Totalavkastning (B-aktien), %	23,7 %	19,5 %	24,3 %	13,3 %	-3,9 %	4,5 %
Direktavkastning, %	6,3 %	7,6 %	7,3 %	8,5 %	8,8 %	7,8 %
Substansrabatt (+), premium (-), %	-105,8 %	-56,5 %	-59,1 %	-11,9 %	0,3 %	3,4 %
Omsatt antal B-aktier, st	3 904 408	1 960 739	2 591 089	982 655	1 018 287	1 182 049
Omsättningshastighet, %	32,3 %	16,2 %	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	9 120	4 130	5 322	2 594	2 410	2 280
Periodens resultat, KSEK	2 433	-21 368	-17 369	3 965	-16 758	-1 322
Resultat per aktie, kr	0,20	-1,77	-1,43	0,33	-1,38	-0,11
Soliditet, %	98,9 %	99,3 %	99,2 %	98,6 %	98,7 %	98,4 %

*Inklusive återlagd utdelning

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

Redovisningsprinciper

REDOVISNINGSPRINCIPER

Havsfruns koncernredovisning för perioden 1 januari - 30 september 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	2020
	1/7-30/9	1/7-30/9	1/1-30/9	1/1-30/9	1/1-31/12
Värdoförändringar värdepapper	-971	4 419	6 912	-15 550	-9 656
Nedskrivning/reversering av nedskrivningar av avvecklingsportföljen	69	162	258	159	326
Administrationsomkostnader och avskrivningar	-1 431	-1 824	-4 749	-5 858	-7 895
Rörelseresultat	-2 333	2 757	2 422	-21 249	-17 225
Ränteintäkter	-	-	11	-	10
Räntekostnader	-	-38	-	-119	-154
Finansnetto	-	-38	11	-119	-144
Resultat före skatt	-2 333	2 719	2 433	-21 368	-17 369
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 333	2 719	2 433	-21 368	-17 369
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,19	0,22	0,20	-1,77	-1,43
Antal aktier i genomsnitt	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940

Rapport över totalresultatet koncernen

KSEK	2021	2020	2021	2020	2020
	1/7-30/9	1/7-30/9	1/1-30/9	1/1-30/9	1/1-31/12
Periodens resultat	-2 333	2 719	2 433	-21 368	-17 369
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-2 333	2 719	2 433	-21 368	-17 369
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 333	2 719	2 433	-21 368	-17 369

Kvartalsdata koncernen

KSEK	2021						2020
	III	II	I	III	III	II	I
Värdoförändringar värdepapper*	-902	2 183	5 889	6 061	4 581	5 865	-25 837
Resultat före skatt	-2 333	596	4 170	4 000	2 719	3 776	-27 863
Periodens resultat	-2 333	596	4 170	4 000	2 719	3 776	-27 863
Resultat per aktie, kr	-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	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Nyttjanderätt	-	359	-
Inventarier	36	47	45
Summa anläggningstillgångar	36	407	45
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	6	2 055	1 805
Skattefordringar	231	303	103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	282	193	196
Valutaterminer	-	542	566
Finansiella placeringar*	52 065	50 309	47 881
Kassa och bank	89 193	99 331	106 704
Summa omsättningstillgångar	141 777	152 734	157 255
SUMMA TILLGÅNGAR	141 813	153 140	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	63 587	75 314	79 313
Eget kapital	140 266	151 993	155 992
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld	-	57	-
Valutaterminer	345	-	-
Leverantörsskulder	111	120	152
Övriga skulder	106	104	206
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	986	981	949
Summa kortfristiga skulder	1 547	1 148	1 307
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	141 813	153 141	157 299

* Av de finansiella placeringarnas värde per den 30 september 2021 har bolaget bedömt att 5,5 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	-	-	2 433	2 433
Periodens totalresultat	-	-	2 433	2 433
Utdelning	-	-	-18 159	-18 159
Utgående eget kapital 30/9 2021	60 530	16 150	63 587	140 266
Ingående eget kapital 1/1 2020	60 530	16 150	114 841	191 520
Periodens resultat	-	-	-21 368	-21 368
Periodens totalresultat	-	-	-21 368	-21 368
Utdelning	-	-	-18 159	-18 159
Utgående eget kapital 30/9 2020	60 530	16 150	75 314	151 993

Värderingsteknik

MSEK	30/9 2021			30/9 2020		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella placeringar*	46,7	5,4	-	44,2	6,2	-
Övriga kortfristiga fordringar**	0,0	-	-	2,1	-	-
Valutaterminer	-0,3	-	-	0,5	-	-
Summa	46,4	5,4	-	46,8	6,2	-

*Av de finansiella placeringarnas värde per 30 september 2021 har bolaget bedömt att 5,5 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 30 september 2021 vara 5,6 MSEK. Av Avvecklingsportföljens värde var vid utgången av tredje kvartalet 2021 5,6 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 5,4 MSEK (motsvarande 3,8 % av det totala substansvärdet) per den 30 september 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 -3,2 % 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 0,2 MSEK per den 30 september 2021, vilken är bokförd under finansiella placeringar. Resultatpåverkande del för perioden 1 januari - 30 september 2021 om 0,3 MSEK 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 0,1 MSEK, motsvarande 0,0 % 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. Under de första nio månaderna 2021 har inga återbetalningar från fonderna i Avvecklingsportföljen skett. Bolaget uppskattar att inga återbetalningar från fonderna i Avvecklingsportfölj kommer att ske under det sista kvartalet.

Rapport över kassaflöde koncernen

KSEK	2021 1/7-30/9	2020 1/7-30/9	2021 1/1-30/9	2020 1/1-30/9	2020 1/1-31/12
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-2 333	2 757	2 422	-21 249	-17 225
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Ökning (-)/minskning (+) av valutaterminer (tillgångar)	-	260	566	2 031	2 007
Ökning (+)/minskning (-) av valutaterminer (skulder)	177	-271	345	-	-
Ökning (-)/minskning (+) av värdeförändringar kortfristiga placeringar	1 137	-368	-1 643	35 186	36 019
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	3	3	8	6	11
Avskrivningar nyttjanderätter	-	359	-	1 077	1 436
	-1 017	2 741	1 697	17 053	22 248
Erhållna räntor	-	-	11	-	10
Erlagda räntor	-	-38	-	-119	-154
Betald skatt	-48	-59	-129	-67	133
	-48	-97	-117	-186	-11
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-1 065	2 644	1 580	16 867	22 237
Förändringar i rörelsekapitalet					
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	80	18 404	1 713	14 279	14 963
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga placeringar	-1 182	9 670	-2 540	64 227	65 822
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	55	-521	-105	-304	-202
	-1 047	27 553	-932	78 201	80 582
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 112	30 197	647	95 068	102 819
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-56	-56
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-56	-56
Finansieringsverksamheten					
Återbetalning av leasingskuld	-	-378	-	-1 128	-1 508
Utbetald utdelning	-	-	-18 159	-18 159	-18 159
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-378	-18 159	-19 287	-19 667
Periodens kassaflöde	-2 112	29 819	-17 512	75 725	83 096
Likvida medel vid periodens början	91 305	69 513	106 704	23 608	23 608
Likvida medel vid periodens slut	89 193	99 331	89 193	99 331	106 704

Resultaträkning moderbolaget

KSEK	2021 1/7-30/9	2020 1/7-30/9	2021 1/1-30/9	2020 1/1-30/9	2020 1/1-31/12
Värdoförändringar värdepapper	-971	4 419	6 912	-15 550	-9 656
Nedskrivning/reversering av nedskrivningar av avvecklingsportföljen	69	162	258	159	326
Administrationsomkostnader och avskrivningar	-1 431	-1 846	-4 749	-5 924	-7 983
Rörelseresultat	-2 333	2 735	2 422	-21 316	-17 313
Ränteintäkter	-	-	11	-	10
Räntekostnader	-	-34	-	-103	-138
Finansnetto	-	-34	11	-103	-128
Resultat före skatt	-2 333	2 700	2 433	-21 419	-17 441
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 333	2 700	2 433	-21 419	-17 441
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,19	0,22	0,20	-1,77	-1,41
Antal aktier i genomsnitt	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940

Rapport över totalresultatet moderbolaget

KSEK	2021 1/7-30/9	2020 1/7-30/9	2021 1/1-30/9	2020 1/1-30/9	2020 1/1-31/12
Periodens resultat	-2 333	2 700	2 433	-21 419	-17 441
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-2 333	2 700	2 433	-21 419	-17 441
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 333	2 700	2 433	-21 419	-17 441

Rapport över finansiell ställning moderbolaget

KSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14 645	14 645	14 645
Inventarier	36	47	45
Summa anläggningstillgångar	14 681	14 962	14 689
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	6	2 055	1 805
Skattefordringar	231	303	103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	282	630	196
Valutaterminer	-	542	566
Finansiella placeringar*	52 065	50 309	47 881
Kassa och bank	89 191	99 329	106 702
Summa omsättningstillgångar	141 775	153 169	157 253
SUMMA TILLGÅNGAR	156 456	167 861	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	39 268	74 868	74 868
Periodens resultat	2 433	-21 420	-17 441
Summa fritt eget kapital	46 669	58 416	62 395
Summa eget kapital	140 266	152 013	155 992
Kortfristiga skulder			
Valutaterminer	345	-	-
Leverantörsskulder	111	120	152
Skulder till koncernföretag	14 643	14 643	14 643
Övriga skulder	106	104	206
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	986	981	949
Summa kortfristiga skulder	16 190	15 848	15 950
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	156 456	167 861	171 942

* Av de finansiella placeringarnas värde per den 30 september 2021 har bolaget bedömt att 5,5 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 30 september 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 27 oktober 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