

# HAVSFRUN

INVESTMENT AB

Q4  
2022

Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2022



# Bokslutskommuniké i sammandrag

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2022

- Substansvärdet per aktie minskade med 3,6 % (samma period föregående år ökade 2,2 %, justerat för återlagd utdelning)
- Substansvärdet den 31 december 2022 uppgick till 136,2 MSEK (141,2 MSEK), motsvarande 11,25 kr per aktie (11,67 kr)
- Koncernens resultat uppgick till -5,0 MSEK (3,4 MSEK), motsvarande -0,42 kr per aktie (0,28 kr)
- B-aktiens totalavkastning uppgick till -49,8 % (51,2 %). Den 31 december 2022 var B-aktiens börskurs 14,80 kr (29,50 kr)
- Styrelsen föreslår att utdelning för verksamhetsåret 2022 lämnas med 1,00 kr per aktie (-), motsvarande en direktavkastning om 6,8 % (-)

## FJÄRDE KVARTALET 1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2022

- Substansvärdet per aktie ökade med 2,1 % (0,7 %)
- Koncernens resultat uppgick till 2,9 MSEK (1,0 MSEK), motsvarande 0,24 kr per aktie (0,08 kr)
- B-aktiens totalavkastning uppgick till -7,4 % (23,7 %)

## HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSPERIODENS UTGÅNG

- Substansvärdet per aktie ökade med 3,0 % under januari. Beräknat substansvärde 31 januari 2023 uppgick till 140,3 MSEK, motsvarande 11,59 kr per aktie

# Havsfrun i korthet

## BÖRSNOTERING

Havsfruns B-aktie är sedan år 1994 noterad på Nasdaq Stockholm. Per 31 december 2022 uppgick eget kapital till 136,2 MSEK och antal aktieägare uppgick till ca 10 000 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. Bolagsökningar 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 - 2022

Bolagets substansvärde per aktie (justerat för återinvesterad utdelning) har under perioden 1 januari 1995 – 31 december 2022 haft en effektiv årsavkastning på 5,5 % och bolagets B-aktie (justerat för återinvesterad utdelning) har haft en effektiv årsavkastning om 9,5 % per år. Under samma period har MSCI AC World Index (den globala aktiemarknaden) (justerat för återinvesterad utdelning) haft en effektiv årsavkastning om 6,8 % per år.

## INNEHÅLL

Bokslutskommuniké i sammandrag.....	3	Fem år i sammandrag.....	8
Havsfrun i korthet.....	3	Redovisningsprinciper.....	8
VD-kommentar.....	4	Finansiella rapporter.....	9
Delårsperioden 1 januari – 31 december 2022.....	6		

# VD-kommentar

## INVESTERINGSPORTFÖLJEN 2022

Året har präglats av marknadsoro kring hög inflation, kraftigt stigande räntor, höga energipriser, krig i Europa och ett osäkert konjunkturläge. Den utmanande marknadsutvecklingen har avspeglats i en mycket svag och volatil aktiemarknad. Den globala aktiemarknaden (MSCI AC World Index) minskade med 16 % och den svenska aktiemarknaden (OMXSGI Index) minskade med 22 %. Konsekvenserna av den höga inflationen och av de stigande räntorna förorsakar en fortsatt osäkerhet på den globala ekonomin och på de finansiella marknaderna framöver.

Bolagets värde på investeringsportföljen (aktier och aktiefonder) ökade med drygt 1 % under året. Vid utgången av året uppgick investeringsportföljen till ett värde om ca 41 mkr, motsvarande en investeringsgrad om ca 30 %. Årets genomsnittliga investeringsgrad uppgick till ca 28 %. Den låga investeringsgraden har motiverats av att vi velat behålla handlingsfriheten för strategiska förändringar.

Substansvärdet minskade med 3,6 % under året. Vid utgången av året uppgick substansvärdet till ca 136 mkr, varav likvida medel uppgick till ca 96 mkr och placeringar i aktier och aktiefonder uppgick till ca 41 mkr. Anledningen till att substansvärdet utvecklats lägre än investeringsportföljen beror delvis på att bolaget haft en låg investeringsgrad.

I avvaktan på strukturella engagemang kommer placeringarna tills vidare att inriktas på främst likvida finansiella placeringar.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Bolagets huvudfokus är att söka efter nya och större affärsmöjligheter som kan bidra till att bolaget expanderar och lyfter lönsamheten. Mot bakgrund av expansionsplanerna siktar Havsfrun på att apportköpa ett större onoterat bolag som vill arbeta utifrån en börsnoterad miljö på Nasdaq Stockholm.

Bolaget har sedan många år väl utarbetade rutiner för att hantera börsnoteringen. Havsfrun har dessutom ett eget kapital om ca 135 miljoner i likvida placeringar och ca 10 000 aktieägare. Sammantaget skapar detta en stabil grund för ett företag som tillsammans med Havsfrun vill fortsätta sin tillväxtresa såsom ett publikt bolag.

Alternativet, att direktnotera ett bolag på Stockholmsbörsen är en tidskrävande och dyr process. Nasdaq Stockholm (börsen) ställer högre krav än de mindre listorna (handelsplattformarna). De mindre listorna har dock sämre likviditet och ger inte samma kvalitetsstämpel eller status, särskilt inte internationellt. En notering på Nasdaq Stockholm, till skillnad från de mindre listorna, öppnar i högre grad dörren till samarbeten med etablerade aktörer och större kapitalintressenter på både aktie- och lånemarknaderna. Detta är en faktor som gör en samordning med Havsfrun extra intressant för många potentiella partners.

Havsfruns prioritet är att hitta ett förvärv av ett kvalitetsbolag med goda utsikter för långsiktigt värdeskapande för aktieägarna. Det är viktigt att hitta investeringsobjekt där ett samarbete kan ge mer än summan av dess delar. Ett plus ett, ska bli tre. Havsfrun söker investeringsmöjligheter över ett brett spektrum av målbolag. Vår primära arbetsvision är att hitta ett spännande nordiskt bolag, förmodligen med ett marknadsvärde på 500 miljoner kronor eller mer. Bransch spelar mindre roll. Viktigt är däremot att hitta ett bolag som tillsammans med Havsfrun kan bli ett väl fungerande börsnoterat bolag med nöjda aktieägare.

Under året har vi utvärderat ett antal bolag inom olika branscher och sektorer. Det gäller för oss att hitta en win-win-kombination, där samarbetsvinsterna räcker för bägge parter. Våra relativt höga krav på en blivande motpart medför generellt en utsortering av många preliminära kandidater som inte klarar att uppfylla förutsättningarna. Andra, i och för sig spännande kandidater, väljer själva andra vägar. Det är ett givande och tagande, och ett pussel, som tar lite tid för att hitta rätt, men där utgången ändå torde kunna bli bra eller mycket bra.

Den ekonomiska miljön har förändrats starkt jämfört med hur det var för ett antal år sedan. I dagens marknadsläge är tillgång till kapital - generellt sett - tämligen begränsad och marknaden för nya noteringar har delvis stannat upp. Konsekvenser av detta blir att många företags expansionsplaner också har stannat upp, eller helt enkelt uteblivit, eller skjutits på framtiden. Detta skapar nu tämligen nya förutsättningar och möjligheter för spännande samarbeten. Havsfrun kan ju erbjuda en tämligen unik rak och kostnadseffektiv väg framåt för ett bolag som vill vidareutvecklas i börsnoterad miljö.

Jag instämmer med bolagets ordförande Claes Werkell som redan tidigare har deklarerat vår inställning till det pågående arbetet:

*”Ett bolag som är på väg emot stora mål vill ofta fokusera på dem. Allt annat är sekundärt. En börsnotering kan vara ett viktigt steg på vägen. Det finns många goda skäl till att välja en börsnotering på Nasdaq Stockholm framför att notera bolaget på en av de mindre listorna (handelsplattformarna). Men själva noteringsarbetet - oavsett vilken lista som väljs - tar tid och kraft från företagsledningen och den egentliga affärsidén om man skall börja från början och köra hela vägen själv. En sammanslagning med Havsfrun sparar tid och kraft även om den inte är gratis. För ett företag där ledningen vill hålla tempot och fokusera på egen tillväxt - själva affärskärnan, den som på sikt skall ge storvinst – kan denna förenkling av en börsnotering på Nasdaq Stockholm vara värdefull. Sparad tid och sparad kraft kan vara vårt stora pengar.”*

Vårt arbete för att finna rätt partner fortgår oförminskat och vi granskar fortlöpande nya intressanta kandidater. Vi ser fram emot resten av 2023 med stort intresse.

**Jonas Israelsson**  
VD

# Delårsperioden 1 januari–31 december 2022

## SUBSTANSVÄRDET

Substansvärdet per aktie minskade med 3,6 % under perioden 1 januari – 31 december 2022 (samma period föregående år ökade 2,2 %, justerat för återlagd utdelning). Den 31 december 2022 beräknas det totala substansvärdet till 136,2 MSEK (141,2 MSEK) motsvarande 11,25 kr per aktie (11,67 kr per aktie). Substansvärdet per aktie ökade med 2,1 % (ökade 0,7 %) under det fjärde kvartalet.

## INVESTERINGSPORTFÖLJEN

Investeringsportföljen<sup>1</sup> (aktier och aktiefonder) ökade med 1,3 % under perioden 1 januari - 31 december 2022. Under samma period minskade aktiemarknaden (MSCI AC World Index) med 16,4 %. Den 31 december 2022 uppgick investeringsportföljen (aktier och aktiefonder) till ett värde om 41,3 MSEK, motsvarande en investeringsgrad om 30,3 %. Investeringsportföljen ökade med 13,2 % under det fjärde kvartalet. Under samma period ökade aktiemarknaden (MSCI AC World Index) med 6,9 %.

## B-AKTIEN

B-aktiens totalavkastning uppgick till -49,8 % (51,2 %) under perioden 1 januari - 31 december 2022. Den 31 december 2022 var börskursen på Havsfruns B-aktie 14,80 kr (29,50 kr). B-aktien värderades på balansdagen med en premie om 31,6 % (premie 152,9 %) i förhållande till substansvärdet. B-aktiens totalavkastning uppgick till -7,4 % (23,7 %) under det fjärde kvartalet.

## KONCERNENS RESULTAT

Under perioden 1 januari - 31 december 2022 uppgick koncernens resultat till -5,0 MSEK (3,4 MSEK), motsvarande -0,42 kr per aktie (0,28 kr per aktie). Under det fjärde kvartalet uppgick koncernens resultat till 2,9 MSEK (1,0 MSEK), motsvarande 0,24 kr per aktie (0,08 kr per aktie).

## FINANSIELL STÄLLNING

Den 31 december 2022 uppgick koncernens likvida medel (kassa och bank) till 95,6 MSEK (84,9 MSEK) och soliditeten uppgick till 99,1 % (99,1 %). Den 31 december 2022 uppgick koncernens balansomslutning till 137,5 MSEK (142,5 MSEK), varav eget kapital uppgick till 136,2 MSEK (141,2 MSEK).

## VALUTAEXPONERING

Vid utgången av året uppgick placeringar i aktier och aktiefonder, likvida medel och fordringar i utländsk valuta (EUR och USD) till ett värde om 37,7 MSEK. Bolaget har för närvarande valt att inte neutralisera utländsk valuta genom valutaterminer innebärandes att värdet på bolagets tillgångar i utländsk valuta varierar på grund av förändringar i valutakurser.

## RISKBESKRIVNING

Bolagets väsentliga risker beskrivs i årsredovisningen 2021 på sidorna 37-40. Inga väsentliga förändringar har uppstått därefter.

## PÅVERKAN AV STÖRRE HÄNDELSER I OMVÄRLDEN

Hög inflation, kraftigt stigande räntor, höga energipriser och krig i Europa påverkar börsen både i Sverige och i övriga världen negativt. Det utmanande marknadsläget har skapat en stor osäkerhet i omvärlden. Havsfruns investeringsportfölj har ingen materiell direkt exponering mot Ukraina eller krigets omedelbara effekter men den generella börsutvecklingen, den höga inflationen, det höga ränteläget och osäkerheter i den globala ekonomin har påverkat och kommer att påverka bolagets investeringsportfölj över tid.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

## HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGS- PERIODENS UTGÅNG

Substansvärdet ökade med 3,0 % under januari. Beräknat substansvärde 31 januari 2023 uppgick till 140,3 mkr, motsvarande 11,59 kr per aktie.

## UTDELNINGSPOLICY OCH PROGNOSS

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 2023, men har som mål att lämna utdelning i enlighet med utdelningspolicyn.

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

För definitioner se bolagets hemsida [www.havsfrun.se/investerare/definitioner/](http://www.havsfrun.se/investerare/definitioner/)

## FÖRESLAGEN UTDELNING

Till årsstämmans förfogande står moderbolagets fria egna kapital om 42 605 149 kr. Styrelsen föreslår att det till aktieägarna delas ut 1,00 kr per aktie, sammanlagt 12 105 940 kr och att i ny räkning överförs 30 499 209 kr.

## ÅRSSTÄMMA 2023

Årsstämma 2023 hålls torsdag den 20 april 2023 kl 13.30 hos Kanter Advokatbyrå, Engelbrektsgatan 3, Stockholm.

## KOMMANDE RAPPORTTILFÄLLEN ÅR 2023

- Årsredovisning 2022: Publiceras vecka 9 (tidigareläggs från vecka 11)
- Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2023: 3 maj
- Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2023: 23 augusti
- Delårsrapport 1 januari - 30 september 2023: 25 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.

## KONTAKT

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)

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

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 22 februari 2023

HAVSFRUN INVESTMENT AB

Claes Werkell  
Ordförande

Christian Luthman  
Ledamot

Håkan Gartell  
Ledamot

John CF Tengberg  
Ledamot

Jonas Israelsson  
VD

## För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jonas Israelsson, VD, telefon 08 - 506 777 00 eller 0734 174 021

Denna information är sådan information som Havsfrun Investment AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 februari 2023, klockan 14.00 CET.

## Fem år i sammandrag

KONCERNEN	2022	2021	2020	2019	2018
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
Totalt substansvärde, KSEK	136 175	141 229	155 992	191 520	205 714
Substansvärde per aktie, kr	11,25	11,67	12,89	15,82	16,99
Utdelning per aktie, kr*	1,00	-	1,50	1,50	1,50
Total utdelning, KSEK*	12 106	-	18 159	18 159	18 159
Substansvärdets utveckling per aktie, %**	-3,6 %	2,2 %	-9,1 %	1,9 %	-7,0 %
Börsvärde, KSEK	179 168	357 125	248 172	214 275	205 196
Börskurs vid periodens slut (B-aktien), kr	14,80	29,50	20,50	17,70	16,95
Periodens högsta kurs (B-aktien), kr	35,00	36,50	21,20	19,90	19,95
Periodens lägsta kurs (B-aktien), kr	12,58	20,50	14,50	16,30	16,45
Totalavkastning (B-aktien), %	-49,8 %	51,2 %	24,3 %	13,3 %	-3,9 %
Direktavkastning, %*	6,8 %	-	7,3 %	8,5 %	8,8 %
Substansrabatt (+), premium (-), %	-31,6 %	-152,9 %	-59,1 %	-11,9 %	0,3 %
Omsatt antal B-aktier, st	2 489 137	4 613 899	2 591 089	982 655	1 018 287
Omsättningshastighet, %	20,6 %	38,1 %	21,4 %	8,1 %	8,4 %
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	9 559	9 360	5 322	2 594	2 410
Periodens resultat, KSEK	-5 026	3 396	-17 369	3 965	-16 758
Resultat per aktie, kr	-0,42	0,28	-1,43	0,33	-1,38
Soliditet, %	99,1 %	99,1 %	99,2 %	98,6 %	98,7 %

\*Styrelsens förslag till utdelning för verksamhetsåret 2022, \*\* justerat för återlagd utdelning

För definitioner se bolagets hemsida [www.havsfrun.se/investerare/definitioner/](http://www.havsfrun.se/investerare/definitioner/)

## Redovisningsprinciper

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Havsfruns koncernredovisning för perioden 1 januari - 31 december 2022 har, liksom årsredovisningen för 2021, 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 2021.

### Nya redovisningsprinciper från och med innevarande räkenskapsår

Några väsentliga ändringar i redovisningsprinciper har inte inträffat sedan senast avgiven årsredovisning 2021. Några nya standarder eller förändringar i befintliga standarder har inte ägt rum under 2022, som bedöms få någon inverkan på företagets redovisning.

## Resultaträkning koncernen

KSEK	2022	2021	2022	2021
	1/10-31/12	1/10-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
Värdoförändringar värdepapper	3 831	2 427	679	9 340
Nedskrivning/reversering av nedskrivningar av avvecklingsportföljen	-	218	-	477
Administrationsomkostnader och avskrivningar	-1 647	-1 683	-6 386	-6 432
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 184</b>	<b>963</b>	<b>-5 707</b>	<b>3 384</b>
Ränteintäkter	681	-	681	12
Räntekostnader	-	-	-	-
<b>Finansnetto</b>	<b>681</b>	<b>-</b>	<b>681</b>	<b>12</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 864</b>	<b>963</b>	<b>-5 026</b>	<b>3 396</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 864</b>	<b>963</b>	<b>-5 026</b>	<b>3 396</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,24	0,08	-0,42	0,28
Antal aktier i genomsnitt/antalet aktier under perioden	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940

## Rapport över totalresultatet koncernen

KSEK	2022	2021	2022	2021
	1/10-31/12	1/10-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 864</b>	<b>963</b>	<b>-5 026</b>	<b>3 396</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2 864</b>	<b>963</b>	<b>-5 026</b>	<b>3 396</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 864</b>	<b>963</b>	<b>-5 026</b>	<b>3 396</b>

## Kvartalsdata koncernen

KSEK	2022				2021			
	III	III	II	I	III	III	II	I
Värdoförändringar värdepapper*	3 831	-1 222	-4 254	2 325	2 646	-902	2 183	5 889
Resultat före skatt	2 864	-2 759	-5 829	697	963	-2 333	596	4 170
Periodens resultat	2 864	-2 759	-5 829	697	963	-2 333	596	4 170
Resultat per aktie, kr	0,24	-0,23	-0,48	0,06	0,08	-0,19	0,05	0,34

\*Inklusive nedskrivning/reversering av nedskrivningar av avvecklingsportföljen  
För definitioner se bolagets hemsida [www.havsfrun.se/investerare/definitioner/](http://www.havsfrun.se/investerare/definitioner/)

# Rapport över finansiell ställning koncernen

KSEK	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Inventarier	22	34
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>22</b>	<b>34</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga kortfristiga fordringar	174	3 242
Skattefordringar	196	228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	242	229
Finansiella placeringar	41 312	53 874
Kassa och bank	95 554	84 879
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>137 479</b>	<b>142 452</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>137 501</b>	<b>142 485</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	59 523	64 549
<b>Eget kapital</b>	<b>136 202</b>	<b>141 229</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	188	60
Övriga skulder	171	189
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	939	1 007
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 299</b>	<b>1 256</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>137 501</b>	<b>142 485</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 2022</b>	<b>60 530</b>	<b>16 150</b>	<b>64 549</b>	<b>141 229</b>
Periodens resultat	-	-	-5 026	-5 026
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5 026</b>	<b>-5 026</b>
<b>Utdelning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående eget kapital 31/12 2022</b>	<b>60 530</b>	<b>16 150</b>	<b>59 523</b>	<b>136 202</b>
<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 12/31 2021</b>	<b>60 530</b>	<b>16 150</b>	<b>64 549</b>	<b>141 229</b>

## Värderingsteknik

MSEK	31/12 2022			31/12 2021		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella placeringar*	41,3	-	-	53,9	-	-
Övriga kortfristiga fordringar**	0,2	-	-	3,2	-	-
Valutaterminer	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>41,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*Aktier och aktiefonder \*\*Fordran på avyttrad finansiell placering. Återbetalning om 0,2 msek förväntas ske under andra kvartalet 2023

### 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.

### Nivå 3

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

# Rapport över kassaflöde koncernen

KSEK	2022 1/10-31/12	2021 1/10-31/12	2022 1/1-31/12	2021 1/1-31/12
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	2 184	963	-5 707	3 384
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>				
Ökning (-)/minskning (+) av valutaterminer (tillgångar)	-	-	-	566
Ökning (+)/minskning (-) av valutaterminer (skulder)	-	-345	-	-
Ökning (-)/minskning (+) av värdeförändringar kortfristiga placeringar	-4 154	-9 656	11 146	-11 299
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	3	3	11	11
	-1 967	-9 035	5 450	-7 338
Erhållna räntor	681	-	681	12
Erlagda räntor	-	-	-	-
Betald skatt	109	3	99	-125
	790	3	779	-114
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>-1 178</b>	<b>-9 031</b>	<b>6 229</b>	<b>-7 451</b>
<b>Förändringar i rörelsekapitalet</b>				
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-44	-3 184	2 988	-1 471
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga placeringar	-8 122	7 847	1 416	5 307
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	172	54	43	-51
	-7 994	4 717	4 447	3 785
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-9 172</b>	<b>-4 314</b>	<b>10 676</b>	<b>-3 667</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utbetald utdelning	-	-	-	-18 159
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-18 159</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-9 172</b>	<b>-4 314</b>	<b>10 676</b>	<b>-21 826</b>
Likvida medel vid periodens början	104 726	89 193	84 879	106 704
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>95 554</b>	<b>84 879</b>	<b>95 554</b>	<b>84 879</b>

## Resultaträkning moderbolaget

KSEK	2022	2021	2022	2021
	1/10-31/12	1/10-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
Värdoförändringar värdepapper	3 831	2 427	679	9 340
Nedskrivning/reversering av nedskrivningar av avvecklingsportföljen	-	218	-	477
Administrationsomkostnader och avskrivningar	-1 647	-1 683	-6 386	-6 432
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 184</b>	<b>963</b>	<b>-5 707</b>	<b>3 384</b>
Ränteintäkter	681	-	681	12
Räntekostnader	-	-	-	-
<b>Finansnetto</b>	<b>681</b>	<b>-</b>	<b>681</b>	<b>12</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 864</b>	<b>963</b>	<b>-5 026</b>	<b>3 396</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 864</b>	<b>963</b>	<b>-5 026</b>	<b>3 396</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,24	0,08	-0,42	0,28
Antal aktier i genomsnitt	12 105 940	12 105 940	12 105 940	12 105 940

## Rapport över totalresultatet moderbolaget

KSEK	2022	2021	2022	2021
	1/10-31/12	1/10-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 864</b>	<b>963</b>	<b>-5 026</b>	<b>3 396</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2 864</b>	<b>963</b>	<b>-5 026</b>	<b>3 396</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 864</b>	<b>963</b>	<b>-5 026</b>	<b>3 396</b>

# Rapport över finansiell ställning moderbolaget

KSEK	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	14 645	14 645
Inventarier	22	34
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>14 667</b>	<b>14 678</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga kortfristiga fordringar	174	3 242
Skattefordringar	196	228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	242	229
Finansiella placeringar	41 312	53 874
Kassa och bank	95 552	84 876
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>137 477</b>	<b>142 449</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>152 144</b>	<b>157 128</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Bundet eget 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	42 664	39 268
Årets resultat	-5 026	3 396
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>42 605</b>	<b>47 631</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>136 202</b>	<b>141 229</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	188	60
Skulder till koncernföretag	14 643	14 643
Övriga skulder	171	189
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	939	1 007
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>15 942</b>	<b>15 899</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>152 144</b>	<b>157 128</b>



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](mailto:INFO@HAVSFRUN.SE)  
[WWW.HAVSFRUN.SE](http://WWW.HAVSFRUN.SE)