

AB HAVSFRUN

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2001

- *Den 30 juni 2001 var Havsfruns substansvärde 219 kr per aktie (213 kr motsvarande tid föregående år)*
- *Koncernens resultat för årets första sex månader uppgick till 10 MSEK (34 MSEK motsvarande period föregående år)*
- *Utdelning för 2000 lämnades med 10,00 kr per aktie, varav 6,00 kr utgör ordinarie utdelning och 4,00 kr utgör extra utdelning*
- *Havsfrun har som mål att för år 2001 kunna lämna en utdelning på samma nivå som årets ordinarie utdelning, d.v.s. ca 6 kr per aktie*

Verksamhet och inriktning

Havsfrun är noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Havsfrun-koncernens placeringsverksamhet bedrivs för närvarande i huvudsak i det finländska dotterbolaget Norvestia och dess dotterbolag Neomarkka och Norventures. Norvestia och Neomarkka är noterade på Helsingforsbörsen.

Norvestia investerar huvudsakligen i nordiska noterade och onoterade aktier. Bolaget gör egna placeringar men samarbetar också med externa placerare och fonder.

Neomarkkas huvudinriktning är att placera i onoterade nordiska bolag inom stabila infrastrukturiområden, bland annat telefoni, främst i Finland.

Norventures svarar för Norvestias riskkapitalplaceringar inom IT-sektorn och närliggande branscher.

Havsfruns ägarandel i det finska dotterbolaget Norvestia uppgick vid periodens slut till 27,60 % av kapitalet och 52,64 % av rösterna. Norvestias ägarandel i Neomarkka uppgick till 28,86 % av kapitalet och 50,53 % av rösterna. Norvestias andel av röster och kapital i Norventures Oy uppgick till 94 % medan resterande 6 % ägdes av personal.

Substans och börskurs

Den 30 juni 2001 uppgick Havsfruns substans till 219 kr per aktie (213 kr motsvarande tid föregående år). Utdelning lämnades i april 2001 med 10 kr per aktie, varav 6 kr i ordinarie utdelning och 4 kr i extra utdelning.

Substansen har påverkats positivt av eurons förstärkning i förhållande till den svenska kronan sedan årsskiftet.

Substansen ökade med 4,3 % inklusive lämnad utdelning (4,0 %). Av ökningen, inklusive lämnad utdelning, hänför sig 1,1 % (1,0 %) till det senaste kvartalet. Substansrabatten uppgick den 30 juni till 48 % (47 %).

Börskursen steg med 8,6 % under perioden januari-juni (10,3 %), varav 0,9 % (-13,2 %) under det senaste kvartalet. Stockholmsbörsens generalindex har under perioden januari – juni 2001 sjunkit med 14,1 %. Det senaste kvartalet steg dock generalindex med 3,9 %.

Omsättning och resultat

Den allmänna nedgången av börskurserna som har pågått mer än ett år fortsatte också under andra kvartalet. Index försämrades på nästan alla signifikanta börser runtom i världen.

Huvudorsaken till nedgången på världens börser är oron över USA:s fortsatta ekonomiska utveckling vilken är av central betydelse för de flesta av världens aktiemarknader. USA:s ekonomiska svårigheter har snabbt återspeglats sig också i Europa och Japan.

För aktiemarknadens utveckling spelar naturligtvis företagets resultat en central roll. Delårsrapporterna har visat att resultaten för många företag, främst inom IT-branschen, har rasat samtidigt som antalet vinstvarningar, även i andra branscher, har ökat avsevärt.

Under årets första månader har också de nordiska börserna drabbats av kraftiga nedgångar. I Finland har HEX-generalindex sjunkit med 36 % och i Sverige har Stockholmsbörsens generalindex sjunkit med 14 %. Under perioden blev Norvestias substansstillväxt 1,8 % inklusive lämnad utdelning. Havsfruns substansstillväxt, inklusive lämnad utdelning, blev 4,3 %.

Koncernens omsättning uppgick under de första sex månaderna av året till 434,2 MSEK (439,1). Det senaste kvartalets omsättning uppgick till 284,7 MSEK (84,2).

Omsättningen består huvudsakligen av försäljning av värdepapper och mottagna utdelningar i Norvestia och dess dotterföretag.

Koncernens resultat uppgick efter beräknade skatter och minoritetens andel under de första sex månaderna till 10,5 MSEK (34,0). Resultatet för det senaste kvartalet uppgick till 6,7 MSEK (1,6).

Vinsten per aktie för perioden januari – juni 2001 uppgick till 7,59 kr (24,69). Av vinsten per aktie hänför sig 4,87 kr (1,14) till det senaste kvartalet.

Moderbolagets omsättning från årets början uppgick till 0,6 MSEK (0,6) och det senaste kvartalets omsättning uppgick till 0,3 MSEK (0,3). Moderbolagets resultatet under perioden blev 0,9 MSEK (-1,1), varav resultatet för det senaste kvartalet uppgick till - 0,8 MSEK (0,3).

Likviditet och soliditet

Den 30 juni 2001 uppgick de likvida medlen i koncernen till 40,3 MSEK (301,9). Den stora förändringen jämfört med föregående år beror främst på att Norvestia den 30 juni 2000 hade likvida medel som placerades dagarna efter månadsskiftet. Moderbolagets likvida medel uppgick till 3,3 MSEK (8,0).

Koncernens soliditet var 98,4 % den 30 juni 2001 (96,8 %). Moderbolagets soliditet var vid samma tidpunkt 97,9 % (98,6 %).

Norvestia

Av Norvestia-koncernens placeringar den 30 juni 2001 var 44 % i börsbolag (71 %), 23 % i andra bolag (21 %) och 33 % i fonder (8 %). Av börsplaceringarna var 60 % i Finland (76 %), 23 % i övriga Norden (24 %) och 17 % utom Norden (0 %).

Inklusive lämnad utdelning om 1,40 euro ökade Norvestias substans under perioden januari – juni 2001 med 1,8 % och uppgick den 30 juni till 21,56 euro per aktie (22,82).

Norvestias substans uppgick den 30 juni 2001 till 1 008 MSEK (978). Vinsten under årets första sex månader blev 47 MSEK (131).

Havsfrun äger 300 000 A-aktier (onoterade) och 1 109 117 B-aktier (noterade) i Norvestia. Om hela denna majoritetspost värderades till börskurs för Norvestias B-aktie, skulle Havsfruns substans bli 131,40 kr per aktie.

Vid Norvestias ordinarie bolagsstämma den 27 mars 2001 valdes styrelseledamöterna Olle Isaksson, ordförande, Bo C E Ramfors, vice ordförande samt Stig-Erik Bergström, Michael Frie och VD Claes Werkell. Till suppleant valdes Håkan Gartell. Vid den fortsatta ordinarie bolagsstämma den 16 maj fattades beslut om fastställelse av resultat- och balansräkningarna samt utdelning. Ansvarsfrihet beviljades styrelsens medlemmar och nuvarande VD Claes Werkell. Stämman beviljade enhälligt ansvarsfrihet för Tom Schubert, Ralf Lehtonen och Jarmo Leppiniemi, medan mer än 10 % av aktierna röstade emot beviljandet av ansvarsfrihet för Michael Frie, Olle Isaksson, Bo C E Ramfors, Oscar von Sydow och Claes Werkell. Norvestias tidigare VD Kim Lindström beviljades inte ansvarsfrihet.

Vid Neomarkkas fortsatta ordinarie bolagsstämma den 3 maj 2001 valdes styrelseledamöterna Olle Isaksson, ordförande, Claes Werkell, vice ordförande samt Stig-Erik Bergström, Kari Haavisto och Bo C E Ramfors. Till suppleanter valdes Håkan Gartell och Heikki Saarinen. Vidare beslutades om fastställande av resultat- och balansräkningarna samt om utdelning. Stämman beviljade enhälligt ansvarsfrihet för styrelsemedlemmarna Edward Andersson, Olle Isaksson, Ralf Lehtonen, Heikki Saarinen, Oscar von Sydow, och före detta VD Sampo Schlobohm samt nuvarande VD Samuel von Martens medan mer än 10 % av aktierna röstade emot ansvarsfrihet för Claes Werkell.

Kim Lindström, Osmo Koskisto och Kari Haavisto beviljades inte ansvarsfrihet.

Styrelse

Vid Havsfruns ordinarie bolagsstämma den 3 april 2001 omvaldes styrelseledamöterna Bo C E Ramfors, Olle Isaksson och VD Claes Werkell. Till ny styrelseledamot valdes Håkan Gartell. Inga suppleanter utsågs. Vid konstituerade styrelsemöte utsågs Bo C E Ramfors till styrelsens ordförande och Olle Isaksson till vice ordförande.

Revisorer

Vid den ordinarie bolagsstämman omvaldes för de kommande fyra åren Alexander Hagberg och Staffan Kjellström. Till revisorssuppleanter omvaldes Ingvar Pramhäll och Steve Ribbestam.

Bemyndigande att förvärva egna aktier

Vid bolagsstämman bemyndigades styrelsen att, längst intill nästa ordinarie bolagsstämma och vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv av egna aktier på Stockholmsbörsen eller enligt förvärvserbjudande riktat till samtliga aktieägare eller samtliga aktieägare av visst aktieslag. Sammanlagt får högst 137 907 aktier förvärfvas.

Inlösenprogram

Bolagsstämman beslutade att införa ett inlösenprogram, enligt vilket högst 185 533 A-aktier och högst 275 000 B-aktier, dock sammanlagt högst 275 000 aktier i bolaget, skall kunna inlösas till marknadspris. Bolagsstämman bemyndigade även styrelsen att intill nästa ordinarie bolagsstämma, vid ett eller flera tillfällen, ingå s.k. swap-avtal om byte av avkastning på räntebärande medel mot avkastningen på Havsfrun-aktien. Motparten i swap-avtalet skall erbjuda de aktier, som ligger till grund för swap-avtalet, till inlösen. Beslut om inlösen skall fattas av kommande bolagsstämma.

Utdelningsprognos

Havsfrun lämnar inte någon resultatprognos för 2001, men har som mål att kunna lämna en utdelning på samma nivå som den ordinarie utdelningen för år 2000, d.v.s. ca 6 kr per aktie.

Informationstillfällen

Delårsrapporter 2001 : Den 23 oktober.

Bokslutskommuniké för 2001: Februari 2002.

Årsredovisning för 2001: februari 2002.

Substansrapporter lämnas månadsvis till börs och media.

RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN, KSEK

	1/4-30/6 2001	1/4-30/6 2000	1/1-30/6 2001	1/1-30/6 2000	1/1-31/12 2000
Nettoomsättning	284 734	84 211	434 162	439 082	595 645
Kostnader	-223 548	-60 655	-353 326	-235 522	-396 204
Bruttoresultat	61 186	23 556	80 836	203 560	199 441
Administrationskostnader	-11 175	-10 479	-20 565	-19 969	-45 658
Upplösning av negativ goodwill	1	-	262	-	598
Rörelseresultat	50 012	13 077	60 533	183 591	154 381
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	329	839	1 429	1 461	3 588
Räntekostnader och liknande resultatposter	-212	-157	-356	-264	-569
	117	682	1 073	1 197	3 019
Resultat efter finansiella poster	50 129	13 759	61 606	184 788	157 400
Skatt på periodens resultat	-15 924	-4 317	-25 547	-54 222	-51 177
Minoritetsandelar i periodens resultat	-27 486	-7 871	-25 590	-96 522	-76 558
Periodens resultat	6 719	1 571	10 469	34 044	29 665
Resultat per aktie	4,87	1,14	7,59	24,69	21,51
Antal aktier	1 379 019	1 379 019	1 379 019	1 379 019	1 379 019

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN, KSEK

	30/6 2001	30/6 2000	31/12 2000
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	1 837	1 638	1 795
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	4 626	-	-
Andra långfristiga värdpappersinnehav	92	84	88
Summa anläggningstillgångar	6 555	1 722	1 883
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	27 978	8 682	11 008
Kortfristiga placeringar	1 254 526	980 895	1 283 971
Kassa och bank	40 328	301 933	23 145
Summa omsättningstillgångar	1 322 832	1 291 510	1 318 124
Summa tillgångar	1 329 387	1 293 232	1 320 007
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	109 941	117 386	103 959
Fritt eget kapital	176 231	153 869	175 789
Summa eget kapital	286 172	271 255	279 748
Minoritetsintresse	1 021 302	980 120	1 009 746
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	21 913	41 857	30 513
Summa eget kapital och skulder	1 329 387	1 293 232	1 320 007
Ställda säkerheter	168 250	190 508	200 441
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN, KSEK

	1/4-30/6 2001	1/4-30/6 2000	1/1-30/6 2001	1/1-30/6 2000	1/1-31/12 2000
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	50 129	13 759	61 606	184 788	157 400
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-24 604	-15 950	-28 181	-23 160	-23 765
	<u>25 525</u>	<u>-2 191</u>	<u>33 425</u>	<u>161 628</u>	<u>133 635</u>
Betald skatt	-8 100	-42 503	-14 434	-48 839	-63 849
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	17 425	-44 694	18 991	112 789	69 786
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) respektive minskning (+) av rörelsefordringar	4 435	7 232	-3 875	6 337	7 691
Ökning (-) respektive minskning (+) av kortfristiga placeringar	65 927	260 607	75 118	187 219	-52 075
Ökning (+) respektive minskning (-) av rörelseskulder	-12 564	-7 066	-5 235	-11 233	-9 248
	<u>57 798</u>	<u>260 773</u>	<u>66 008</u>	<u>182 323</u>	<u>-53 632</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75 223	216 079	84 999	295 112	16 154
Investeringsverksamheten					
Förvärv av noterade och onoterade koncernföretag	-1	-354	-271	-1 443	-1 551
Förvärv av noterade och onoterade intresseföretag	-33	-	-4 570	-	-
Förvärv av egna aktier	-27	-	-27	-	-
Förvärv av anläggningstillgångar	-33	-173	-248	-483	-873
	<u>-94</u>	<u>-527</u>	<u>-5 116</u>	<u>-1 926</u>	<u>-2 424</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-94	-527	-5 116	-1 926	-2 424
Finansieringsverksamheten					
Utbetald utdelning	-63 288	-7 304	-63 288	-50 423	-50 440
	<u>-63 288</u>	<u>-7 304</u>	<u>-63 288</u>	<u>-50 423</u>	<u>-50 440</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-63 288	-7 304	-63 288	-50 423	-50 440
Periodens kassaflöde	11 841	208 248	16 595	242 763	-36 710
Likvida medel vid periodens början	28 293	92 378	23 145	59 668	59 668
Kursdifferens i likvida medel	194	1 307	588	-498	187
Likvida medel vid periodens slut	40 328	301 933	40 328	301 933	23 145

KVARTALSDATA KONCERNEN, KSEK	2001		2000				
	II	I	IV	III	II	I	Helår
Nettoomsättning	284 734	149 428	102 769	53 794	84 211	354 871	595 645
Avskrivningar	127	125	94	200	133	123	550
Resultat efter finansiella poster	50 129	11 477	-28 387	999	13 759	171 029	157 400
Periodens resultat	6 719	3 750	- 4 672	293	1 571	32 473	29 665
Resultat per aktie	4,87	2,72	-3,39	0,21	1,14	23,55	21,51

OMSÄTTNING KONCERNEN, KSEK	2001		2000				
	II	I	IV	III	II	I	Helår
Sverige	6	-	69	160	0	11	240
Finland	284 728	149 428	102 700	53 634	84 211	354 860	595 405
	284 734	149 428	102 769	53 794	84 211	354 871	595 645

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL, KSEK

Januari – juni 2001	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående eget kapital	68 951	35 008	175 789	279 748
Omräkningsdifferenser	-	-	9 772	9 772
Förskjutning mellan fritt och bundet kapital	-	5 982	-5 982	-
Förvärv egna aktier	-	-	-27	-27
Utdelning	-	-	-13 790	-13 790
Periodens resultat	-	-	10 469	10 469
Belopp vid periodens utgång	68 951	40 990	176 231	286 172

Akkumulerade omräkningsdifferenser som redovisas direkt mot eget kapital uppgår till 13 590 KSEK (3 818 KSEK per 31/12 2000)

Januari – juni 2000	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående eget kapital	68 951	46 176	134 143	249 270
Omräkningsdifferenser	-	-	-3 992	-3 992
Förskjutning mellan fritt och bundet kapital	-	2 259	-2 259	-
Återförda dividender	-	-	30	30
Upplösning negativ goodwill	-	-	177	177
Periodens resultat	-	-	34 044	34 044
Utdelning	-	-	-8 274	-8 274
Belopp vid periodens utgång	68 951	48 435	153 869	271 255

Akkumulerade omräkningsdifferenser som redovisas direkt mot eget kapital uppgår till -9 261 KSEK (- 5 269 KSEK per 31/12 1999)

Januari – december 2000	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per	68 951	46 176	134 143	249 270
Omräkningsdifferenser	-	-	9 087	9 087
Förskjutning mellan fritt och bundet kapital	-	-11 168	11 168	-
Periodens resultat	-	-	29 665	29 665
Utdelning	-	-	-8 274	- 8 274
Belopp vid periodens utgång	68 951	35 008	175 789	279 748

Akkumulerade omräkningsdifferenser som redovisas direkt mot eget kapital uppgår till 3 818 KSEK (-5 269 KSEK per 31/12 1999)

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering.

Från och januari 2001 har ändringar gjorts beträffande redovisning av valutakursdifferenser. Valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i administrationskostnader och ej, som tidigare, i finansiella intäkter och kostnader. Jämförelsetalen har korrigerats. Ändringarna har inte medfört någon effekt på bolagets resultat och ställning.

Fem år i sammandrag

INTÄKTER OCH RESULTAT KSEK	Koncernen					Moderbolaget
	2001 april-juni	2001 januari-juni	2000 helår	1999 helår	1998 helår	1997 helår
Nettoomsättning	284 734	434 162	595 645	602 598	4 094	4 472
Resultat efter finansiella poster	50 129	61 606	157 400	248 674	58 404	68
Periodens resultat	6 719	10 469	29 665	54 553	56 142	68

Aktiens nyckeltal*

Substansvärde per aktie, kr	218,82	218,82	219,41	210,87	184,43	140,75
Börskurs B- aktier	114,00	114,00	105,00	101,50	85,00	76,00
Substansrabatt	48 %	48 %	52 %	52 %	54 %	46 %
Eget kapital/ aktie, kr	207,52	207,52	202,86	180,76	158,64	70,40
Resultat/ aktie, kr	4,87	7,59	21,51	39,56	40,71	0,12
Utdelning, kr	-	-	10,00	6,00	5,75	2,00
Direktavkastning, %	-	-	9,6 %	5,9 %	6,8 %	2,6 %
Antal aktier	1 379 019	1 379 019	1 379 019	1 379 019	1 379 019	573 333
Börsvärde, MSEK	157	157	145	140	117	44

Företagets nyckeltal

Avkastning på eget kapital, %	2,4 %	3,7 %	11,2 %	23,3 %	43,3 %	0,2 %
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,9 %	4,8 %	12,7 %	33,5 %	29,9 %	0,2 %
Soliditet, %	98,4 %	98,4 %	97,7 %	94,3 %	58,9 %	54,1 %
Skuldsättningsgrad, %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	79,3 %
Kassalikviditet, %	6 256 %	6 256 %	4 320 %	1 740 %	133 %	48 %

* Samtliga nyckeltal avseende 1998 har beräknats på antalet aktier efter indragning av 312.514 B-aktier

** Vid beräkningen av Havsfruns substans värderas aktierna i dotterbolaget Norvestia till substansvärde efter avdrag för latent skatt i Norvestia. Styrelsen bedömer att ingen latent skatt i övrigt föreligger på övervärden i Havsfrun-koncernen.

Definitioner:

Aktiens nyckeltal

Substansvärde/aktie, kr	=	Eget kapital justerat för övervärden, med avdrag för latent skatt / Antal aktier vid årets utgång
		Norvestia-aktierna värderas till substansvärde efter latent skatt i Norvestia. Styrelsen bedömer att ingen latent skatt i övrigt föreligger på övervärden i Havsfrun-koncernen
Substansrabatt	=	100% - Börskurs/Substansvärde per aktie
Eget kapital/aktie, kr	=	Eget kapital/Antal aktier vid periodens utgång
Sysselsatt kapital	=	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder
Direktavkastning	=	Utdelning/Börskurs vid periodens slut
Börsvärde	=	Antal aktier x B-aktiens börskurs

Företagets nyckeltal

Avkastning på eget kapital	=	Periodens resultat / Genomsnittligt eget kapital
Avkastning på sysselsatt kapital	=	(Resultat efter finansnetto + finansiella kostnader) / Genomsnittligt sysselsatt kapital
Soliditet	=	(Eget kapital + Minoritetsintresset) / Balansomslutning
Skuldsättningsgrad	=	Räntebärande skulder / Eget kapital
Kassalikviditet	=	Omsättningstillgångar / Korta skulder

Stockholm den 23 augusti 2001

Claes Werkell
Verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

AB HAVSFRUN

Strandvägen 1, 114 51 Stockholm

Org.nr 556311-5939

Telefon: 08 – 506 777 00

Telefax: 08 – 506 777 99

www.havsfrun.se

Norvestia Abp

Norra esplanaden 27C

F-00100 Helsingfors

Finland

HRnr:338.293

Tel: + 358 – 9 62 26 380

Fax: + 358 – 9 62 22 080

www.norvestia.fi

Neomarkka Abp

Mikaelsgatan 1 B

F-00100 Helsingfors

Finland

HRnr:405.481

Tel: + 358 – 9 68 44 65 0

Fax: + 358 – 9 68 44 65 31

www.neomarkka.fi