

HAVSFRUN
INVESTMENT AB

Årsstämma 2021

VD:s presentation

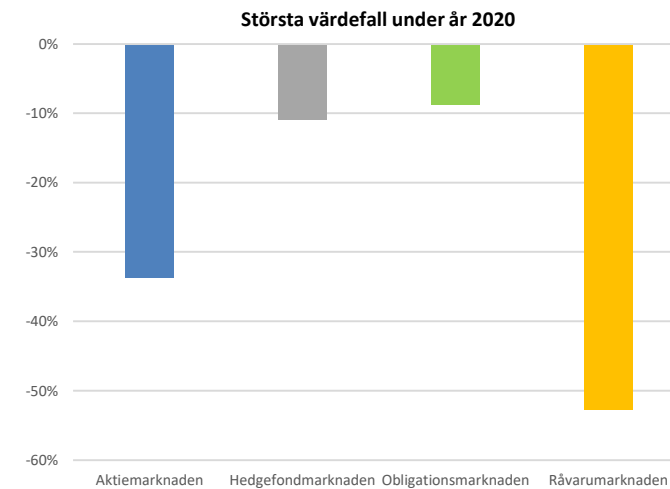
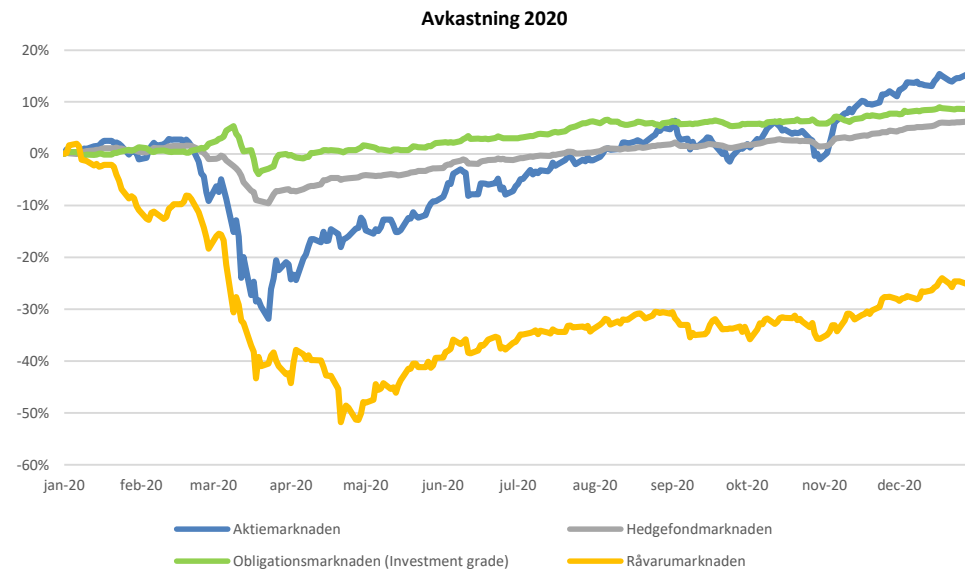
För mer information om Havsfrun se www.havsfrun.se

VD:s presentation

Avkastning 2020

Finansiella marknaden

- Året har till stor del präglats av Covid-19 pandemin och dess effekter på den globala ekonomin och de finansiella marknaderna.
- Aktiemarknaden utvecklades väl fram till mitten av februari men coronavirusets spridning förändrade drastiskt förutsättningarna och aktiemarknaden reagerade med kraftig nedgång. Även hedgefondmarknaden föll kraftigt och uppvisade ett av sina historiskt svagaste kvartal. Under resterande del av året skedde en successiv återhämtning.
- Vid utgången av 2020 befann sig både aktie- och hedgefondmarknaden återigen 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.



VD:s presentation

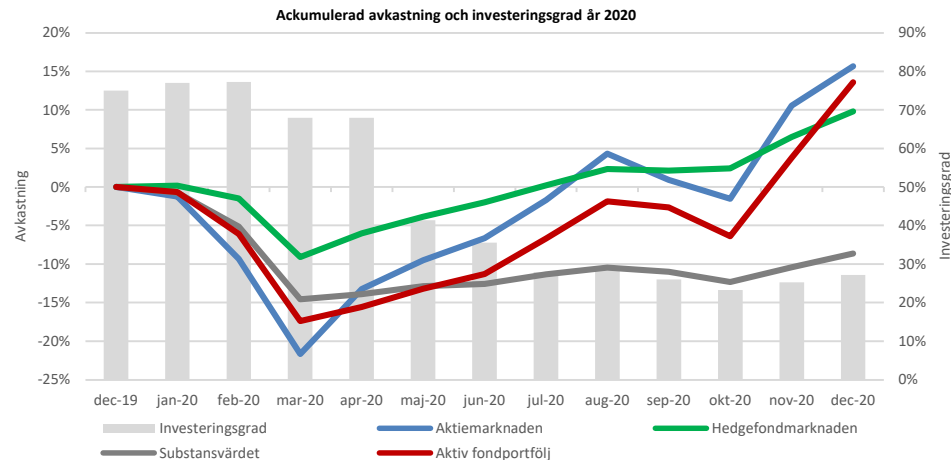
Avkastning 2020

Investeringsportföljen

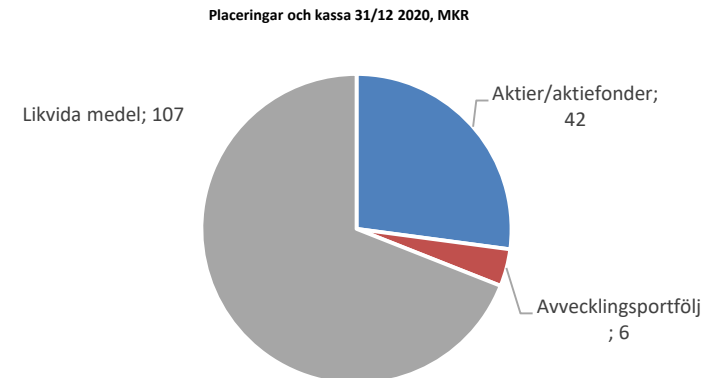
- Vid ingången av året uppgick investeringsportföljens (Aktiv fondportfölj) värde till 144 mkr, motsvarande en investeringsgrad på 75 procent. Placeringar i hedgefonder uppgick till 118 mkr och placeringar i aktier och aktiefonder uppgick till 26 mkr
- Investeringsportföljen påverkades negativt av marknadens extrema turbulens och branta prisfall. Under det första kvartalet minskade investeringsportföljen med 17 procent i värde. Både hedgefond- och aktieplaceringarna underpresterade i både i absoluta tal och mot sina interna jämförelseindex
- Vid utgången av det första kvartalet beslutade bolaget att avyttra 85 procent av samtliga hedgefondplaceringar och resterande del under det andra kvartalet. Detta medförde att bolagets investeringsgrad successivt minskade till förhållandevis låga nivåer
- Den finansiella marknaden påbörjade en kraftig återhämtning och under de tre sista kvartalen steg aktiemarknaden med 48 procent och hedgefondmarknaden med 21 procent. Investeringsportföljen steg under samma period med 38 procent. Investeringsportföljen steg med 14 % under år 2020, en avkastning i nivå med aktie- och hedgefondmarknaden.
- Vid utgången av året bestod investeringsportföljen av aktier och aktiefonder till ett värde om drygt 42 mkr, motsvarande en investeringsgrad på 27 procent

Substansvärdet

- Bolagets substansvärde (justerat för återlagd utdelning) minskade med drygt 9 % under år 2020. Anledningen till att substansvärdet underpresterade beror på att bolaget realiserade stora förluster när hedgefondplaceringarna avyttrades samt att bolaget därefter haft en låg investeringsgrad.
- Vid utgången av året uppgick substansvärdet till 156 mkr, varav aktier och aktiefonder uppgick till 42 mkr, Avvecklingsportföljen uppgick till 6 mkr och likvida medel uppgick till 107 mkr.



De grå staplarna visar hur investeringsgraden (investeringsportföljens storlek i förhållande till substansvärdet) förändrats månad för månad och linjerna visar den ackumulerade avkastningen under år 2020. Aktiv fondportfölj visar avkastningen på placeringarna (före bolagets omkostnader).



VD:s presentation

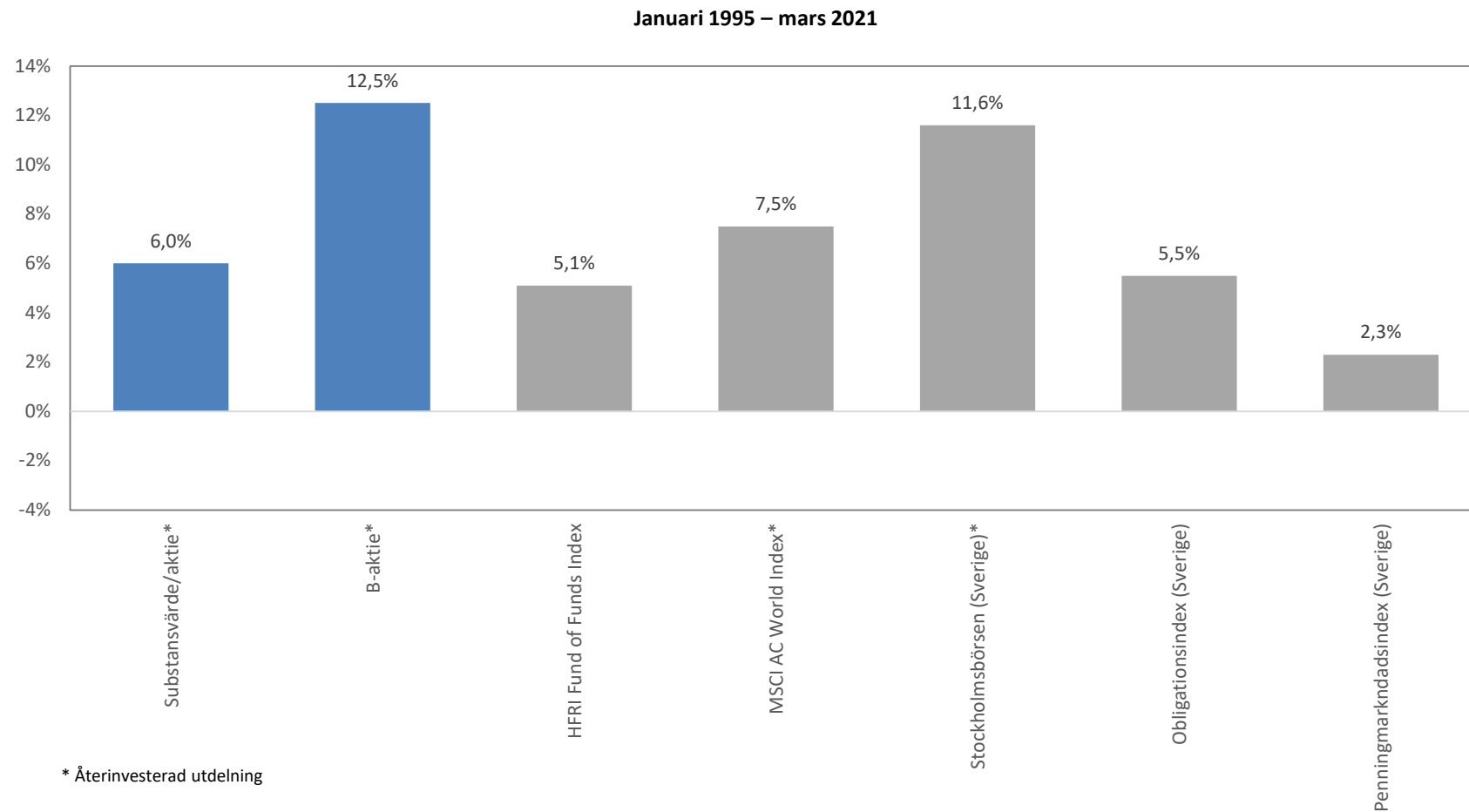
Framtidsutsikter

- Havsfrun arbetar nu främst med att söka efter nya och större affärsmöjligheter som kan bidra till att bolaget uppnår en större omsättning och balans, 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. Hur ett sådant samarbete skall se ut vet vi inte på förhand, eftersom det varierar med omständigheterna. Men eftersom vi, såsom ett alternativ, kan göra apportköp med egna aktier som betalningsmedel så är förvärvskapaciteten ganska hög. Det kan alltså rent principiellt röra sig om bolag mångdubbelt Havsfruns nuvarande storlek.
- Havsfrun kan för övrigt i viss mån jämföras med börsnoterade s.k. SPAC-bolag (Special Purpose Acquisition Company) vilka har en hög likviditet och hög beredskap, syftandes till att genom förvärv, sammanslagning eller annat samarbete med onoterade bolag öka eget aktieägarvärde genom att leda in dessa onoterade bolag i en börsnoterad miljö.
- Vi ser ett ökande intresse från många intressanta målbolag, men det krävs ganska mycket för att få till stånd en bra match. Vi fortsätter diskussionerna och nya kandidater uppenbaras kontinuerligt. Några kandidater finns inom fastigheter, andra inom finans respektive medicin, eller annat. Inget är för oss främmande, så länge ett samgående, köp eller samarbete kan vinna våra aktieägars gillande. Vi har en mycket blandad krets av aktieägare och de flesta är nog mer intresserade av en bra affär än någon speciell verksamhet.
- I avvaktan på strukturella engagemang kommer placeringarna tillsvidare att inriktas på främst kortsiktiga likvida placeringar för att upprätthålla den finansiella handlingsfriheten.

Jag citerar vår ordförande Claes Werkell: "Såsom en förtydligande sammanfattning vill jag kanske uttrycka det så här: Vi tittar brett över företagssverige och letar efter rätt partner. Vi hoppas kunna göra ett köp eller annat samarbete, som kan glädja aktieägarna. Vårt mål är att liera oss med ett spännande företag som kan tillföra Havsfrun något värdefullt. Men det finns naturligtvis en gräns för vad vi kan åstadkomma, i alla fall på kort sikt, så även om vi är optimistiska måste vi också vara realistiska. Det är så vi arbetar."

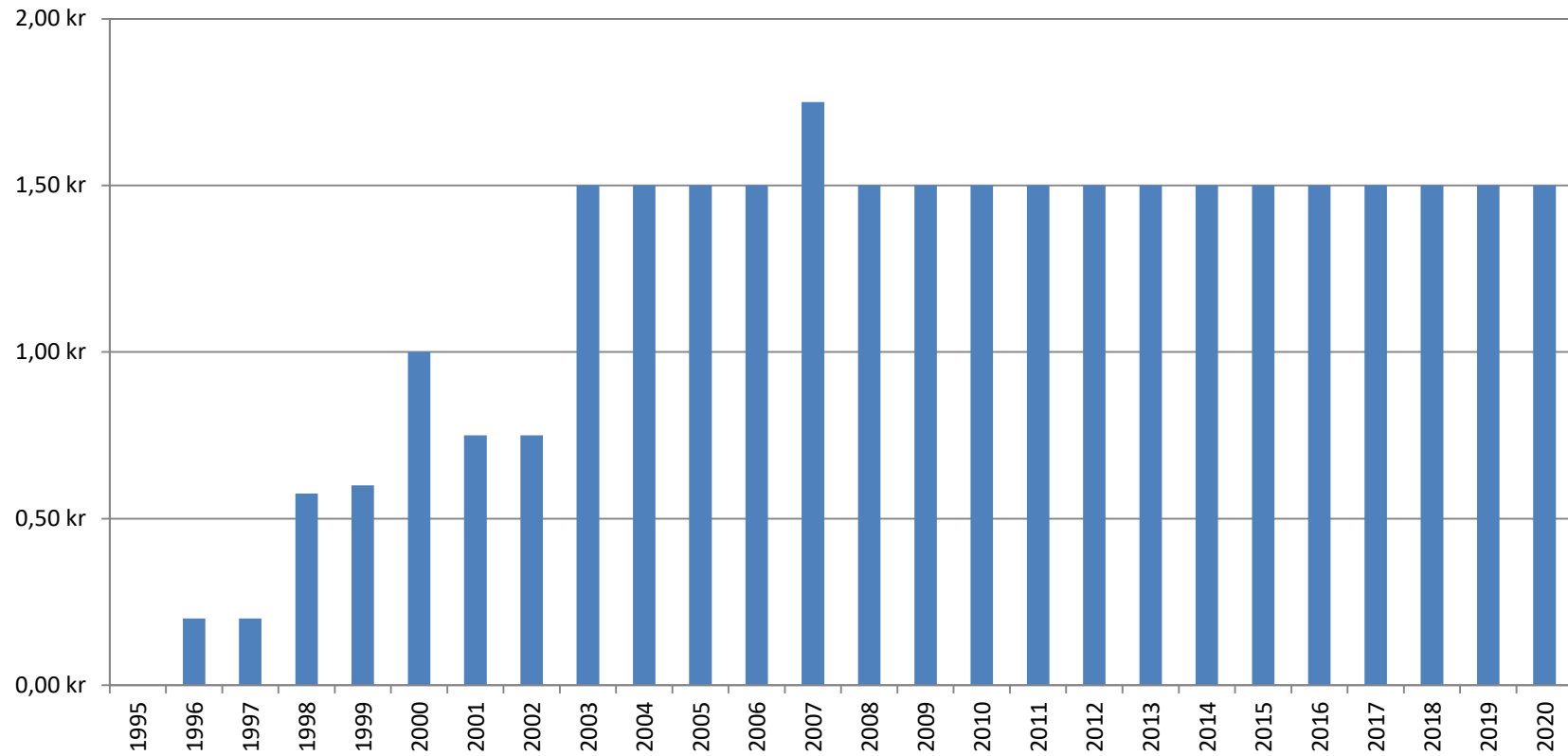
VD:s presentation

Effektiv årsavkastning



VD:s presentation

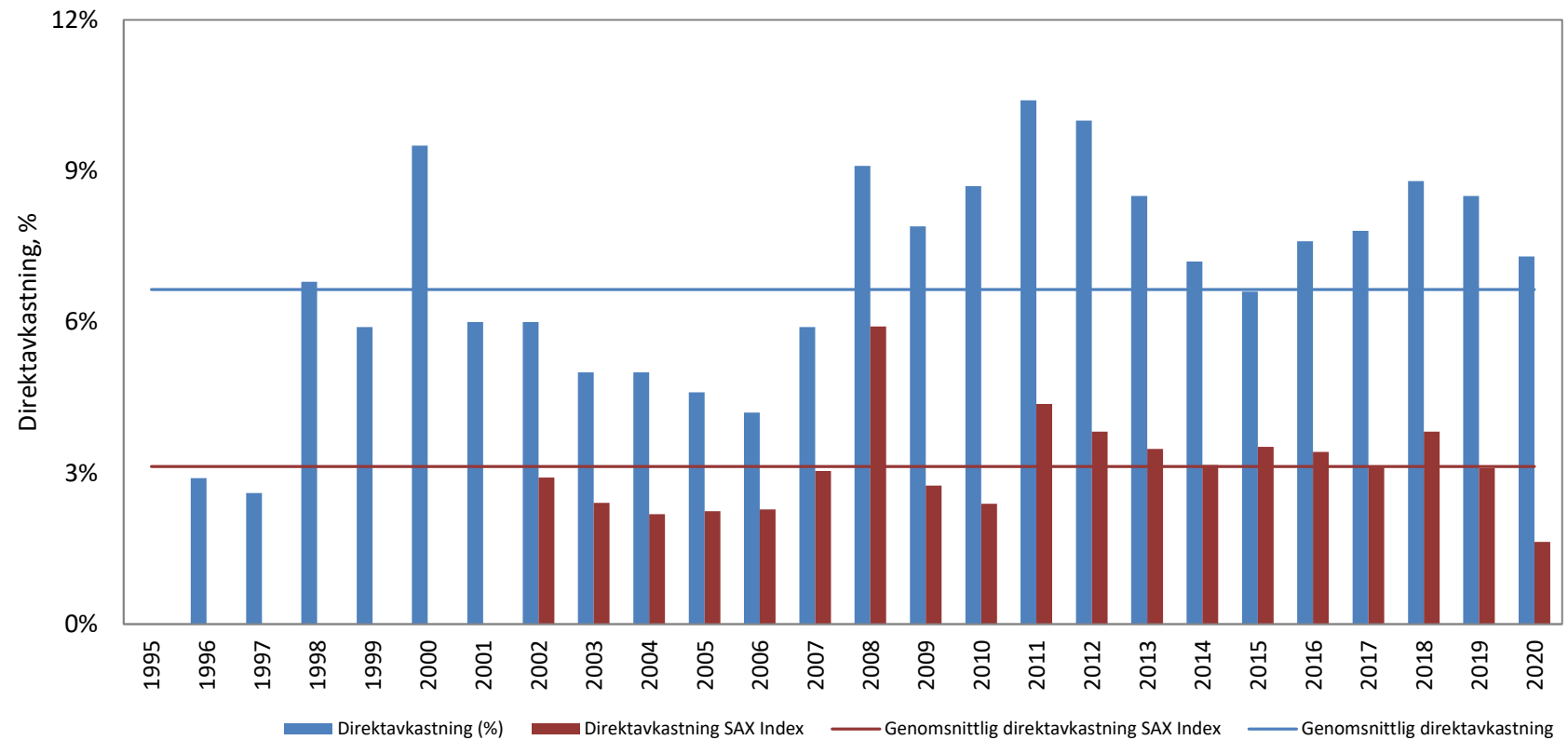
Utdelning per aktie 1995 – 2020*



*Styrelsens förslag till utdelning om 1,50 kr/aktie för räkenskapsåret 2020

VD:s presentation

Direktavkastning 1995 – 2020*



*Styrelsens förslag till utdelning om 1,50 kr/aktie för räkenskapsåret 2020

