

Bokslutskommuniké

Q4
Oktober – December
2017

Perioden januari-december 2017

- Under den nya Saminvestkoncernens första år bedrevs ett omfattande informations- och utvecklingsarbete i syfte att påbörja fondinvesteringar och bidra till etableringen av nya fondförvaltarteam. För att säkerställa bredd i det framtida affärsflödet började Saminvest även produktutveckla nya slags fondupplägg.
- I slutet av året har tre stycken nya fondutvästelser gjorts med riskkapitalfonder verksamma i Sverige. Utvästelser innefattar Hadean ventures, Luminar ventures och Spintop ventures och innefattar såväl aktörer fokuserade på life-science som universitetsnära teknikbolag i såddfasen. De tre fondutvästelserna uppgår till cirka 440 mkr.
- Under perioden avyttrades 13 innehav i dotterbolagen och erhållna exitlikvider från årets och tidigare års avyttringar uppgick till 268 mkr i Fouriertransform och 101 mkr i Inlandsinnovation. Tilläggsinvesteringar skedde i 16 innehav i dotterbolagen, motsvarande ett värde om 150 mkr i Fouriertransform och 16 mkr i Inlandsinnovation.
- Under perioden utvecklades en ändamålsenlig organisation och som på balansdagen bestod av sex anställda i Saminvest AB samt tolv anställda i dotterbolagen. I dotterbolagen skedde förändringar i styrelse, ledning och på operativ nivå.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -75 mkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat uppgående till -61 mkr, rörelsens kostnader uppgick till -88 mkr och resultatet från finansiella poster till 66 mkr.
- Per sista december 2017 uppgick verkligt värde på investerat riskkapital i Fouriertransform till 1 281 mkr och i Inlandsinnovation till 659 mkr, fördelat på totalt 54 innehav. Ingen av Saminvests beslutade investeringar i riskkapitalfonder hade utbetalats per balansdagen. Kortfristiga placeringar och likvida medel uppgick till 3 198 mkr. Under perioden genomfördes en upphandling avseende extern kapitalförvaltning av koncernens kortfristiga placeringar.
- Periodens kassaflöde uppgick till 30 mkr, varav tilläggsinvesteringar i befintliga portföljbolag uppgick till -166 mkr, kassaflöde från årets och tidigare års avyttringar av andelar i portföljbolag uppgick till 356 mkr och återbetalning av lån uppgick till 9 mkr.

Händelser efter balansdagen:

- Under januari såldes delar av innehavet i PowerCell AB, vilket innebar en försäljning om 48 mkr och en minskad ägarandel från 17,8% till 14,9%.

VD:s kommentar

I en snabbt föränderlig värld behöver Sverige fler bolag med innovativa affärsidéer och affärsmodeller. Dessa bolag måste ges möjlighet att växa, bland annat genom att tillgången på ägare med både kapital och kompetens att utveckla bolag ökar i Sverige. Saminvest arbetar för att bidra till att nya kompetenta venture capital-fonder etableras i Sverige med tillräckliga kvalifikationer och långsiktighet att kunna attrahera privat kapital, och förbättrar på så sätt tillväxtmöjligheterna för innovationsbolag.

Efter första fullständiga verksamhetsåret har Saminvest bidragit till att tre nya venture capital-fonder med verksamhet i Sverige har bildats och kan börja investera. Avgörande för Saminvests ankarinvesteringar har varit att fonderna bedömts ha goda förutsättningar att attrahera privat kapital. Bakom life science-fonden Hadean Capital, såddfonden Luminar Ventures för universitetsnära teknikföretag samt såddfonden Spintop III inom digitalisering står förvaltarteam som i samtliga fall utgörs av erfarna investerare med vana att utveckla unga bolag. Tillsammans förväntas fonderna ha rest en bra bit över en miljard kronor i kapital vid en så kallad första stängning, vilken i praktiken utgör startskottet för fondernas arbete kommande året med att ta in ytterligare kapital.

Samtliga fondinvesteringar kommunicerades runt årsskiftet men Saminvests insatser i fonderna har pågått under större delen av 2017. Vi har genomfört djupa analyser av teamen och fondernas strategier, och har övervägt teamens ambitioner kring fondstorlek och privata kapitalinsatser. Efter vår återkoppling har fonduppläggen delvis anpassats, allt i syfte att Saminvest ska göra så bra investeringar som möjligt samt för att förbättra utgångspunkten för den kommande privata kapitalanskaffningen.

Vårt arbete med fonderna fortsätter även efter investeringen. I samband med den fortsatta kapitalanskaffningen agerar Saminvest gärna dörröppnare hos det privata kapitalet, där vi redan i ett par fall varit behjälpliga. Saminvest kommer också att följa upp fondernas aktiviteter, bland annat genom en plats i investerarkommittéerna.

Början av 2018 präglas av ett fortsatt bra affärsflöde. För att bibehålla en god nivå på flödet behöver Saminvest arbeta med framför allt två saker: dels att enklare fondlösningar utvecklas och dels att affärsänglar stimuleras till att knytas till fonder.

Det finns i koncernen tillräcklig likviditet att finansiera många års fondinvesteringar. Förvaltningen av de kvarvarande innehaven i Saminvestkoncernens dotterbolag Fouriertransform och Inlandsinnovation kännetecknas av affärsmässighet och en strukturerad avveckling som sker utan brådska. Vi kan fokusera på värdeutveckling för att på sikt frigöra ännu mer kapital för fondinvesteringar. Det är emellertid inte alla direktinnehav som har affärsmässig bärighet, vilket ligger i sakens natur då Fouriertransform och Inlandsinnovation investerat i bolag med hög risk och tidiga faser. Saminvest har fastställt en plan där vissa innehav med en god utvecklingspotential och därmed värdepotential prioriteras med satsningar och följdinvesteringar. Andra innehav befinner sig i ett mognadsskede där Saminvestkoncernen inte längre kan tillföra något som utvecklar värdet, och dessa kommer att avvecklas.

Investeringsverksamheten

Tilläggsinvesteringar

Saminvestkoncernen har under året genomfört tilläggsinvesteringar samt erhållit likvider från årets och tidigare års avyttringar inom direktinvesteringsverksamheten enligt sammanställningen nedan;

Tilläggsinvesteringar under perioden, Mkr

FOURIERTRANSFORM		INLANDSINNOVATION	TOTALT
Portföljbolag		Portföljbolag, fondinvesteringar, övriga investeringar	
Q1 2017		Q1 2017	
Max Truck AB	2,2	Elevenate AB	1,2
Applied Nano Surfaces AB	2,6	SmartPlanes i Sverige AB	2,0
CeDe Group Intressenter AB	2,4	Vebua AB	0,8
OssDsign AB	12,5	Ekoväst Invest AB	0,2
TechRoi Fuel Systems AB	23,0		
Investerat	42,7	Investerat	4,2
Q2 2017		Q2 2017	
MaxTruck AB	1,3	Loxysoft Group AB	2,9
Applied Nano Surfaces AB	3,0	SmartPlanes i Sverige AB	4,4
CeDe Group Intressenter AB	21,7	Vebua AB	1,4
TechRoi Fuel Systems AB	10,0		
Inxide AB	4,0		
APR Automation AB	5,0		
SMP Parts Holding AB	0,2		
Investerat	45,2	Investerat	8,7
Q3 2017		Q3 2017	
Applied Nano Surfaces AB	2,0	Elevenate AB	3,5
APR Automation AB	4,5		
MaxTruck AB	0,7		
TechRoi Fuel Systems AB	20,0		
Investerat	27,2	Investerat	3,5
Q4 2017		Q4 2017	
Lamera AB	2,0		
Alelion Batteries AB	6,9		
Applied Nano Surfaces AB	3,5		
Inxide AB	3,4		
OssDsign AB	7,2		
SciBase AB	7,0		
TechRoi Fuel Systems AB	5,0		
Investerat	35,0	Investerat	0
Totalt investerat	150,1	Totalt investerat	16,4
Totalt realiserat värde/erhållna utdelning	-268,1	Totalt realiserat värde/erhållna utdelning	-101,3
NETTOINVESTERAT	-118,0	NETTOINVESTERAT	-84,9
			-202,9

Innehav per 31 december 2017

Den 1 januari 2017 erhöll Saminvest aktierna i Fouriertransform AB och Inlandsinnovation AB i form av ett ovillkorat aktieägartillskott från svenska staten. Tillskottet tillförde Saminvest framför allt tillgångar i form av aktier i noterade och onoterade bolag, en väsentlig likviditetsportfölj samt en del indirekta investeringar. Verkligt värde på tillgångarna uppgick till totalt 5 264 mkr varav 1 986 mkr utgjorde investeringar i finansiella anläggningstillgångar och 3 054 mkr utgjorde kortfristiga placeringar och likvida medel. Inga väsentliga skulder övertogs i samband med tillskotten, dock ingick en lånefordran uppgående till ett nominellt belopp 200 mkr till Norrlandsfonden.

Moderbolaget Saminvest beslöt i slutet av 2017 att investera totalt 440 mkr i tre nya riskkapitalfonder verksamma i Sverige. Per balansdagen har inga utbetalningar till dessa fonder skett.

Tabellerna nedan beskriver investeringsverksamheten i dotterbolagen.

För närmare beskrivning av portföljbolag, fondinvesteringar och övriga investeringar, se hemsidor för Fouriertransform, www.fouriertransform.se, och Inlandsinnovation, www.inlandsinnovation.se.

FOURIERTRANSFORM

Investeringar	Län	Verksamhet	Initial investering	Röstandel
DIREKTA INVESTERINGAR				
Portföljbolag				
Noterade bolag				
PowerCell Sweden AB	Västra Götaland	Bränsleceller	Okt, 2009	21%
Alelion Batteries AB	Västra Götaland	Energilagring	Jun, 2010	44%
Smart Eye AB	Västra Götaland	Eye tracking	Feb, 2013	16%
SciBase AB	Södermanland	Medtech	Dec, 2013	21%
ÅAC Microtec AB	Uppsala	Rymdapplikationer	Mar, 2014	31%
Onoterade bolag				
Max Truck AB	Jämtland	Allvägs-truck	Jul, 2010	24%
Applied Nano Surfaces AB	Uppsala	Friktionsminimering	Dec, 2010	46%
Jobbro Plåtkomponenter AB	Västra Götaland	Plåtdetaljer	Maj, 2011	71%
Inxide AB	Västra Götaland	Kompositmaterial	Dec, 2011	98%
ArcCore AB	Västra Götaland	Infotainment	Apr, 2012	45%
CeDe Group AB	Skåne	Tunga fordon	Maj, 2012	95%
RotoTest International AB	Södermanland	Fordonstest	Jul, 2013	53%
Pelly AB	Jönköping	Förvaringslösning	Mar, 2014	87%
Ostell AB	Västra Götaland	Medtech	Mar, 2014	74%
SMP Parts AB	Gävleborg	Redskap grävmaskin	Jun, 2014	28%
Lamera AB	Västra Götaland	Kompositmaterial	Jun, 2015	27%
TechRoi Fuel Systems AB	Dalsland	Bränslesystem	Nov, 2015	70%
OssDsign AB	Uppsala	Medtech	Nov, 2015	24%
re:newcell AB	Värmland	Textilåtervinning	Sep, 2016	24%
VERKLIGT VÄRDE, Mkr				1 281

INLANDSINNOVATION

Investeringar	Län	Verksamhet	Initial investering	Röstandel
DIREKTA INVESTERINGAR				
Portföljbolag				
Noterade bolag				
EasyFill AB (publ)	Jämtland	Butiksinredning	Nov, 2012	10%
Onoterade bolag				
Grönklittsgruppen AB (publ)	Dalarna	Turism	Maj, 2012	21%
Elevenate AB	Jämtland	Tillverkning av skidkläder	Jun, 2013	28%
globisen AB	Dalarna	E-handel	Jun, 2013	25%
Observit AB	Västernorrland	Kameraövervakningssystem	Feb, 2014	20%
SmartPlanes i Sverige AB	Västerbotten	Drönare	Jun, 2014	44%
Electronic Parking AB	Norrbottnen	Elektroniska parkeringsbiljetter	Sep, 2014	35%
Kittelfjäll Utveckling AB	Västerbotten	Destinationsutveckling	Sep, 2014	16%
Loxysoft Group AB	Jämtland	Callcenter mjukvara	Sep, 2014	27%
Umlax Invest AB	Västerbotten	Vattenbruk	Sep, 2014	10%
Natural User Interface Technologies AB	Västerbotten	Programvara pekskärmar	Mar, 2015	25%
Tempus Information Systems AB	Västerbotten	Digitala system för förskolor	Mar, 2015	33%
Envibat AB	Västerbotten	Reningsfilter	Jun, 2015	14%
Södra Norrlands Hamn och Logistik AB	Gävleborg	Hamn och logistik	Jun, 2015	14%
Likvor AB	Västerbotten	Medicinteknik	Aug, 2015	34%
PEPAB Produktionspartner AB	Gävleborg	Legotillverkning	Sep, 2015	28%
Senseair AB	Gävleborg	Gassensorer	Sep, 2015	6%
Vebua AB	Jämtland	Skoterkläder	Sep, 2015	14%
Branäsgruppen AB	Värmland	Skidkoncern	Nov, 2015	15%
Netrounds AB	Norrbottnen	IT Telecom utveckling	Nov, 2015	14%
Nipsoft AB	Västernorrland	Utveckling av affärssystem	Feb, 2016	12%
Övriga onoterade bolag, 3 stycken, med ett vardera verkligt värde < 3 MSEK				
INDIREKTA INVESTERINGAR				
Fondinvesteringar				
EkoNord Invest AB	Jämtland	Riskkapitalbolag	Apr, 2013	14%
Ekoväst Invest AB	Värmland	Riskkapitalbolag	Apr, 2013	12%
Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB	Jämtland	Riskkapitalbolag	Okt, 2013	100%
Startkapital i Norr AB	Norrbottnen	Riskkapitalbolag	Okt, 2013	49%
Söderhamns Tillväxtkassa AB	Gävleborg	Riskkapitalbolag	Feb, 2014	50%
Digitala Tillväxtkassan i Umeå AB	Västerbotten	Riskkapitalbolag	Okt, 2014	49%
Investa Företagskapital AB	Västernorrland	Riskkapitalbolag	Jun, 2015	41%
Övriga fond i fond bolag, 2 stycken, med ett vardera verkligt värde < 3 MSEK				
Övriga investeringar				
Kreditgarantiföreningen Norr	Västerbotten	Garantier	Apr, 2012	
Stiftelsen Norrlandsfonden	Norrbottnen	Företagslån	Jun, 2012	
VERKLIGT VÄRDE, Mkr				659

SAMTLIGA INVESTERINGAR SAMINVESTKONCERNEN	Mkr	ANDEL
TOTALT BEDÖMT VERKLIGT VÄRDE NOTERADE PORTFÖLJBOLAG	725	37%
TOTALT BEDÖMT VERKLIGT VÄRDE ONOTERADE PORTFÖLJBOLAG	895	46%
TOTALT BEDÖMT VERKLIGT VÄRDE FONDINVESTERINGAR	146	8%
TOTALT BEDÖMT VERKLIGT VÄRDE ÖVRIGA INVESTERINGAR	174	9%
TOTALT VERKLIGT VÄRDE SAMTLIGA INVESTERINGAR SAMINVESTKONCERNEN	1 940	100%

Ekonomisk utveckling under kvartal 4

Saminvestkoncernen

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 7,6 mkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 17,6 mkr, varav -5,2 mkr utgjordes av realiserad värdeförändring och 14,8 mkr utgjordes av orealiserade värdeförändringar i existerande innehav. Av dessa 14,8 mkr bidrog koncernens sex noterade innehav med -80,2 mkr och koncernens onoterade innehav bidrog med 94,8 mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -21,0 mkr, varav övriga externa kostnader uppgick till -8,6 mkr och personalkostnader uppgick till -12,3 mkr.

Resultat från finansiella poster uppgick till 0,4 mkr och bestod huvudsakligen av resultat från kapitalförvaltningen och valutakursförändring på fordringar i utländsk valuta.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 17,7 mkr, varav tilläggsinvesteringar i befintliga portföljbolag och lån till portföljbolag uppgick till -35,1 samt avyttringar av andelar i portföljbolag uppgick till 19,7 mkr.

Koncernens investeringsverksamhet har värderats till verkligt värde per 31 december vilket uppgick till 1 939,8 mkr. Likvida medel och verkligt värde på kortfristiga placeringar i ränte- och hedgefonder uppgick vid kvartalets slut till 3 198,1 mkr. Per den 31 december uppgick eget kapital till 5 190,3 mkr varav kvartalets resultat bidrog med 7,6 mkr.

Moderbolaget Saminvest AB

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -8,0 mkr, vilket i huvudsak var hänförligt till övriga externa kostnader om -2,8 mkr och personalkostnader om -5,2 mkr.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 11,3 mkr och eget kapital uppgick till 5 239,1 mkr per den 31 december. Moderbolaget finansieras genom lån från dotterbolag.

Ekonomisk utveckling under januari-december

Saminvestkoncernen

Periodens resultat efter skatt uppgick till -74,8 mkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på -61,4 mkr, varav 40,8 mkr utgjordes av realiserad värdeförändring och -112,0 mkr utgjordes av orealiserade värdeförändringar i existerande innehav. Av dessa -112,0 mkr bidrog koncernens sex noterade innehav med -67,6 mkr och koncernens onoterade innehav bidrog med -44,4 mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -88,3 mkr, varav övriga externa kostnader uppgick till -30,8 mkr och personalkostnader uppgick till -57,2 mkr.

Resultat från finansiella poster uppgick till 65,6 mkr och bestod huvudsakligen av resultat från kapitalförvaltningen.

Periodens kassaflöde uppgick till 29,5 mkr varav tilläggsinvesteringar i befintliga portföljbolag och lån till portföljbolag uppgick till -166,5 mkr samt avyttringar av andelar i portföljbolag och återbetalning av lån uppgick till 365,0 mkr.

Koncernens investeringsverksamhet har värderats till verkligt värde per 31 december vilket uppgick till 1 939,8 mkr. Likvida medel och verkligt värde på kortfristiga placeringar i ränte- och hedgefonder uppgick vid kvartalets slut till 3 198,1 mkr. Per den 31 december uppgick eget kapital till 5 190,3 mkr varav periodens resultat bidrog med -74,8 mkr.

Moderbolaget Saminvest AB

Periodens resultat efter skatt uppgick till -25,9 mkr, vilket i huvudsak var hänförligt till övriga externa kostnader om -9,4 mkr och personalkostnader om -16,5 mkr.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 11,3 mkr och eget kapital uppgick till 5 239,1 mkr per den 31 december. Moderbolaget finansieras genom lån från dotterbolag.

Kreditfaciliteter och transaktioner med närstående

Koncernen hade inga externa kreditfaciliteter per balansdagen. Moderbolaget Saminvest AB har tagit upp ett lån från dotterbolaget Inlandsinnovation AB, vilket per 31 december uppgår till 30,0 mkr.

Några övriga transaktioner mellan Saminvest AB och dess närstående som väsentligen påverkat företagens ställning och resultat har ej ägt rum.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisker. Koncernens marknadsrisker består i huvudsak av prisrisk och ränterisk. Det är bolagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens finansiella risker.

Koncernen exponeras för marknadsrisk avseende sex noterade portföljbolag som innehas av dotterbolagen och som kategoriseras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Utöver den allmänna prisrisken för dessa noterade bolag, finns ytterligare en prisrisk. Detta då en kurs för ett bolag noterat på en mindre marknad inte innebär att Saminvests totala innehav i bolaget kan säljas till denna kurs.

Koncernen exponeras även för marknadsrisk avseende aktier i onoterade portföljbolag som innehas av dotterbolagen och som kategoriseras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Som ett led att hantera marknadsrisken som uppstår genom aktier i onoterade portföljbolag har koncernens två dotterbolag spridit sina investeringar i olika industrisegment och olika investeringsfaser.

Även marknadsrisk avseende kortfristiga placeringar föreligger, vilka kategoriseras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa kortfristiga placeringar består av andelar i ränte- och hedgefonder.

För en beskrivning av dotterbolagen Fouriertransform ABs och Inlandsinnovation ABs väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen i respektive bolags årsredovisning för 2016.

Kontaktpersoner för ytterligare information

VD Peder Hasslev, peder.hasslev@saminvest.se
Finans- och ekonomichef Stefan Nilsson, stefan.nilsson@saminvest.se

Rapporttillfällen för verksamhetsåret 2017 och 2018

Årsredovisning 2017	Senast 31 Mars
Delårsrapport kvartal 1	26 april
Delårsrapport kvartal 2	17 juli
Delårsrapport kvartal 3	23 oktober
Bokslutskommuniké kvartal 4	Senast 15 februari 2019

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet, koncernen*

	2017	2017
Investmentföretaget, Tkr	Oktober-December	Januari-December
Resultat från investeringsverksamheten		
Realiserad värdeförändring	-5 221	40 840
Orealiserad värdeförändring	14 770	-111 981
Ränteintäkter, lån portföljbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav	5 746	6 870
Utdelning från portföljbolag	2 338	2 887
Summa resultat från investeringsverksamheten	17 633	-61 384
Intäkter, rådgivning	602	2 485
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-8 628	-30 756
Personalkostnader	-12 287	-57 217
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-64	-293
Summa rörelsens kostnader	-20 979	-88 266
Rörelseresultat	-2 744	-147 165
Resultat från finansiella poster		
Finansiella intäkter	4 470	70 115
Finansiella kostnader	-3 981	-4 524
Summa resultat från finansiella poster	489	65 591
Resultat efter finansiella poster	-2 255	-81 574
Skatt på periodens resultat	9 862	6 769
Periodens resultat	7 607	-74 805
Övrigt totalresultat	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	7 607	-74 805

*2017 är koncernens första verksamhetsår, varför det inte finns några jämförelsesiffror för 2016.

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

	2017 Oktober- December	2017 Januari- December
Investmentföretaget, Tkr		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-2 744	-147 165
<i>Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster</i>		
Avskrivningar och nedskrivningar	64	293
Ränteintäkter investeringsverksamheten	-5 746	-6 870
Realiserat resultat investeringsverksamheten	5 221	-40 840
Orealiserat resultat investeringsverksamheten	-14 770	111 981
Värdeförändring övrig pensionsförpliktelse	18	102
Erhållen ränta, banktillgodohavanden	1 548	10 256
Erlagd ränta	-419	-963
Betald inkomstskatt	4 372	-13 085
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-12 456	-86 291
Förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning kundfordringar	-707	-278
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-5 867	791
Ökning/minskning leverantörsskulder	-532	-433
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	4 950	5 500
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 612	-80 711
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-28	-181
Tilläggsinvesteringar i portföljbolag	-20 809	-47 737
Lån till portföljbolag	-14 300	-118 592
Avyttring andelar i portföljbolag	19 725	355 828
Återbetalning lån från portföljbolag	0	9 017
Ökning/minskning andra långfr värdepappersinnehav	0	-235
Ökning/minskning andra långfr fordringar	0	0
Ränteintäkter portföljbolag	5 746	6 661
Förändring kortfristiga placeringar	41 971	-276 377
Kassaflöde från investeringsverksamheten	32 305	-71 616
Finansieringsverksamheten		
Likvida medel i bolag som tillskjutits via aktieägartillskott	-	181 846
Lämnad utdelning	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	181 846
Periodens kassaflöde	17 693	29 519
Likvida medel vid periodens början	14 655	2 829
Likvida medel vid periodens slut	32 348	32 348

Balansräkning i sammandrag, koncernen

Investmentföretaget, Tkr	2017-12-31
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	
Inventarier	615
Finansiella anläggningstillgångar	
Andelar i portföljbolag	1 309 340
Fordringar hos portföljbolag	33 500
Konvertibel fordran hos portföljbolag	277 114
Andra långfristiga värdepappersinnehav	319 813
Andra långfristiga fordringar	55 484
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 995 251
Summa anläggningstillgångar	1 995 866
Omsättningstillgångar	
Kortfristiga fordringar	
Kundfordringar	1 084
Skattefordran	15 621
Övriga kortfristiga fordringar	16 835
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 590
Summa kortfristiga fordringar	35 130
Kortfristiga placeringar och likvida medel	
Kortfristiga placeringar	3 165 801
Likvida medel	32 348
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	3 198 149
Summa omsättningstillgångar	3 233 279
SUMMA TILLGÅNGAR	5 229 145

Balansräkning i sammandrag, koncernen (forts)

Investmentföretaget, Tkr	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital	
Aktiekapital	100
Erhållna aktieägartillskott	5 264 180
Balanserat resultat	786
Periodens resultat	-74 805
Summa eget kapital	5 190 261
Långfristiga skulder	
Övriga långfristiga skulder	8 409
Uppskjuten skatteskuld	444
Summa långfristiga skulder	8 853
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	2 271
Övriga kortfristiga skulder	15 687
Upplupna kostnader	12 073
Summa kortfristiga skulder	30 031
Summa skulder	38 884
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 229 145

Förändring av eget kapital i sammandrag, koncernen

Investmentföretaget, Tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2017	100	786	886
Erhållna aktieägartillskott		5 264 180	5 264 180
Periodens totalresultat		-74 805	-74 805
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2017	100	5 190 161	5 190 261

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, Tkr	2017 Oktober- December	2017 Januari- December	2016 ⁽²⁾ Helåret
Nettoomsättning	-	-	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-2 793	-9 355	-2 448
Personalkostnader	-5 189	-16 510	-1 666
Summa rörelsens kostnader	-7 982	-25 865	-4 114
Rörelseresultat	-7 982	-25 865	-4 114
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-27	-71	-
Summa resultat från finansiella poster	-27	-71	-
Resultat efter finansiella poster	-8 009	-25 936	-4 114
Skatt på periodens resultat	-	-	-
PERIODENS RESULTAT ⁽¹⁾	-8 009	-25 936	-4 114

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

2) Helåret 2016 utgör bolagets första räkenskapsår och omfattar perioden 2016-06-16 - 2016-12-31

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, Tkr	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i dotterbolag	5 264 180	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 264 180	-
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Övriga kortfristiga fordringar	43	58
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	100	41
Summa kortfristiga fordringar	143	99
Likvida medel	11 264	2 829
Summa omsättningstillgångar	11 407	2 928
SUMMA TILLGÅNGAR	5 275 587	2 928
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	100	100
Fritt eget kapital		
Erhållna aktieägartillskott	5 264 180	4 900
Balanserat resultat	786	-
Periodens resultat	-25 936	-4 114
Summa fritt eget kapital	5 239 030	786
Summa eget kapital	5 239 130	886
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	886	1 004
Kortfristiga skulder koncernföretag	30 000	-
Aktuella skatteskulder	85	36
Övriga kortfristiga skulder	712	95
Upplupna kostnader	4 774	907
Summa kortfristiga skulder	36 457	2 042
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 275 587	2 928

Noter till räkenskaper

Not 1 Redovisningsprinciper

Väsentliga redovisningsprinciper - koncernen

Grund för upprättande av finansiella rapporter

Finansiella rapporter för koncernen upprättas i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee. Vidare tillämpar investmentföretaget Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Företagsledningens bedömning är att moderbolaget uppfyller kraven för investmentföretag enligt definitionen under IFRS 10 *Koncernredovisning*. Redovisning som investmentföretag innebär att Saminvest konsoliderar dotterbolag, som bedriver investeringsrelaterade tjänster, och att innehav i investeringsverksamheten redovisas till verkligt värde. Redovisningen till verkligt värde sker i enlighet med IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering*. Övriga innehav inom investeringsverksamheten, som uppfyller definitionen av finansiella instrument, har kategoriserats enligt reglerna för verkligt värde optionen under IAS 39. Övriga poster i de finansiella rapporterna värderas i enlighet med anskaffningsvärdemetoden om inte annat anges i not.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas vara återvunna eller betalda efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas vara återvunna eller betalda inom tolv månader efter balansdagen.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

IFRS 9 Finansiella instrument utfärdades den 24 juli 2014 och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden innehåller regler för redovisning och värdering, nedskrivning och bortbokning samt generella regler för säkringsredovisning. Standarden är obligatorisk för perioder som börjar den 1 januari 2018 eller senare men tidigare tillämpning är tillåten. Saminvest har valt att inte tillämpa standarden i förtid. Saminvest avser inte heller att räkna om jämförelsetalen för 2017 i årsredovisningen 2018 på grund av IFRS 9. Företagsledningens bedömning är att tillämpningen av IFRS 9 inte kommer ha någon betydande påverkan på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna vad gäller koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder.

IFRS 15 ska tillämpas från 2018 och behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt med kunder och försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar. Standarden kommer att ersätta IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar. Företagsledningens bedömning är att tillämpningen av IFRS 15 inte kommer ha någon betydande påverkan på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna vad gäller koncernens redovisning av intäkter från kontrakt med kunder och försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar.

IFRS 16 Leases kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal och ska tillämpas från och med 1 januari 2019. Den nya standarden är ännu inte godkänd av EU. IFRS 16 innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i rapporten över finansiell

ställning. Klassificeringen i operationella och finansiella leasingavtal ska därför inte längre göras. Resultaträkningen kommer att påverkas genom att nuvarande rörelsekostnader hänförliga till operationella leasingavtal kommer att ersättas med avskrivningar och räntekostnader. Korta leasingkontrakt (12 månader eller kortare) och leasingavtal där underliggande tillgång uppgår till lågt värde behöver inte redovisas i balansräkningen. Dessa kommer att redovisas i rörelseresultatet på samma sätt som nuvarande operationella leasingavtal. Den nya standarden innehåller mer omfattande upplysningskrav jämfört med nuvarande standard. Företagsledningen har ännu inte genomfört en detaljerad analys av effekterna av IFRS 16. Övriga nya och ändrade standarder och tolkningar bedöms inte få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång eller en del av en finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld eller en del av en finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Vid varje balansdag utvärderar bolaget om det finns objektiva indikationer om att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar, redovisade till upplupet anskaffningsvärde, är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser. Exempel på sådana händelser är väsentligt försämrade finansiella ställning för motparten eller utebliven betalning av förfallna belopp.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen värderas till verkligt värde via resultatet, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde. Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen inte värderas till verkligt värde via resultatet, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde med tillägg respektive avdrag för transaktionskostnader. Vid den efterföljande redovisningen värderas finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde beroende på den initiala kategoriseringen enligt IAS 39.

Vid den initiala redovisningen kategoriseras en finansiell tillgång eller en finansiell skuld i en av följande kategorier:

Finansiella tillgångar:

- Verkligt värde via resultatet
- Lånefordringar och kundfordringar
- Investeringar som hålls till förfall
- Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella skulder:

- Verkligt värde via resultatet
- Övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella instruments verkliga värde

För beskrivning av värdering av finansiella instrument till verkligt värde se not 2.

Upplupet anskaffningsvärde

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfallodagen samt med avdrag för nedskrivningar. Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

Kvitning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Investeringar

Andelar i portföljbolag, konvertibla fordringar hos portföljbolag, fordringar hos portföljbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav kategoriseras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet enligt reglerna för verkligt värde optionen. Dessa tillgångar redovisas till verkligt värde vid varje balansdag och värdeförändringar redovisas inom rörelseresultatet i rapporten över totalresultat. För beskrivning av värdering till verkligt värde se not 2.

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser indirekta investeringar och innefattar andelar i fondbolag, fordringar hos fondbolag och Stiftelsen Norrlandsfonden samt förlagsinsats i Kreditgarantiföreningen Norr. Fondandelar redovisas till erhållen fondandelskurs och fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar består av kapitalförvaltningen och kategoriseras som innehav för handel inom kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Dessa tillgångar redovisas till verkligt värde vid varje balansdag och värdeförändringar redovisas inom finansnettot i rapporten över totalresultat. För beskrivning av värdering till verkligt värde, se not 2.

Andra långfristiga fordringar, kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar, kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar som uppfyller kriterierna för finansiella instrument, kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringars förväntade löptid är dock kort, varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. Avdrag görs för fordringar som bedömts som osäkra. Nedskrivningar av fordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre

månader från tidpunkten för förvärvet. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp.

Övriga skulder och leverantörsskulder

Övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder som uppfyller kriterierna för finansiella instrument, kategoriseras som "Övriga finansiella skulder" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskuldernas förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare, och för vilken det finns fristående finansiell information. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som bedömer rörelsesegmentens resultat och beslutar om fördelning av resurser. Saminvests bedömning är att koncernens verkställande direktör utgör den högste verkställande beslutsfattaren. Saminvest har inte emitterade några värdepapper som är noterade på en marknadsplats och tillämpar undantaget i *Statens ägarpolicy och riktlinjer för bolag med statligt ägande 2017* från segmentsrapportering.

Transaktioner i utländsk valuta

Moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta räknas om till svenska kronor enligt transaktionsdagens kurs. Valutakursvinster/förluster som uppkommer vid betalning av transaktioner i utländsk valuta och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultatet.

Intäkter

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdeskatt, rabatter och liknande avdrag. Investmentföretagets intäkter för rådgivningstjänster redovisas i den period då tjänsterna utförs. Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning kan dessa klassificeras som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Investmentföretaget har i huvudsak avgiftsbestämda pensionsplaner. De avgiftsbestämda pensionsplaner som sker via kapitalförsäkring redovisas dels som en tillgångspost i form av en fordran på försäkringsbolaget samt en avsättning i form av en övrig pensionsförpliktelse.

För avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Investmentföretagets resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Leasing

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentlig överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Investmentföretaget har endast operationella leasingavtal. Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

Skatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultatet, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från redovisat resultat i rapport över totalresultat då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Investmentföretagets aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemässiga balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran. Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då investmentföretaget har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar på materiella

anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens värde minskat med bedömt restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod som uppskattas till 5 år för inventarier.

Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar

Om det vid balansdagen finns någon indikation på att materiella anläggningstillgångar har minskat, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör. Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget Saminvest AB tillämpar Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Moderbolagets årsredovisning är därför upprättad enligt IFRS så långt det är förenligt med ÅRL och RFR 2. Skillnaderna mellan moderbolagets och investmentföretagets redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Andelar i portföljbolag

Andelar i portföljbolag (dotterföretag och intresseföretag) värderas till det lägsta av anskaffningsvärde respektive verkligt värde i moderbolagets finansiella rapporter. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterföretag och intresseföretag ingår som en del i anskaffningsvärdet för portföljbolagen.

Finansiella instrument

Moderföretaget tillämpar inte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I moderföretaget tillämpas en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman, vilka skiljer sig i vissa delar mot IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* som tillämpas vid utformningen av investmentföretagets separata finansiella rapporter. Den mest väsentliga skillnaden är att moderbolaget presenterar resultat från portföljbolag i finansnettot, medan investmentföretaget presenterar detta inom rörelseresultatet. Moderbolaget presenterar eventuella poster i övrigt totalresultat i en separat rapport över totalresultat skiljt från resultaträkningen. För närvarande har moderbolaget inga poster i övrigt totalresultat.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper och redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Uppskattningar och bedömningar baseras på historiska erfarenheter, marknadsinformation och antaganden som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Uppskattningarna och antaganden ses över regelbundet. Förändrade antaganden kan leda till justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från de uppskattningar och bedömningar som gjorts.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Bedömningar vid tillämpning av värderingsprinciper

Inom ramen för IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering kan val göras mellan olika värderingsprinciper och hur dessa ska tillämpas. Dessa val kräver att företagsledningen gör bedömningar av vilken princip som ger den mest rättvisande bilden av den finansiella tillgångens verkliga värde. Utvecklingen inom redovisningsområdet och valet av principer diskuteras med revisions- och riskutskottet.

Klassificering som investmentföretag

Företagsledningens bedömning är att moderbolaget uppfyller kraven för investmentföretag enligt definitionen under IFRS 10 *Koncernredovisning*. För att klassificeras som ett investmentföretag enligt IFRS 10 krävs att företaget uppfyller följande tre kriterier:

- a) Erhåller medel från en eller flera investerare i syfte att tillhandahålla professionella investeringstjänster,
- b) Förbundet sig gentemot sina investerare att syftet med verksamheten är att investera medel enbart för att erhålla avkastning i form av värdestegring och/eller utdelningsintäkter.
- c) Mäter och utvärderar resultatet av väsentligen alla sina investeringar baserat på verkligt värde.

Saminvest erhåller medel från en investerare i syfte att tillhandahålla investeringstjänster. Syftet som regering och riksdag hade med att bilda Saminvest gick utöver att bara få avkastning på de investeringar som Saminvest gör, nämligen att också ”skapa förutsättningar för ett bättre utnyttjande av statens resurser inom området och öka volymen riskvilligt kapital och dess närvaro i segment där det finns behov av marknadskompletterande utvecklingskapital”.

Syftet med Saminvests verksamhet är således att bedriva investeringsverksamhet i privat förvaltade fonder, inom marknadskompletterande områden. Om Saminvests investeringar inte kommer att uppnå uppsatta avkastningsmål för verksamheten kommer Saminvest verksamhet ha svårt att attrahera privat kapital till fonderna.

Saminvest mäter och utvärderar existerande direktinvesteringar baserat på verkligt värde och har dokumenterade exitstrategier för samtliga innehav. Företagsledningen har baserat på detta gjort bedömningen att Saminvest uppfyller kriterierna ovan och därmed ska klassificeras som ett investmentföretag.

Enligt IFRS 10 förväntas ett Investmentföretag vanligen ha följande typiska karakteristika:

- a) Flera investeringar
- b) Flera investerare
- c) Investerare som inte är närstående till moderbolaget eller till företagets investment manager

d) Ägarandelar i form av aktier eller andra egetkapitalinstrument

IFRS 10 anger att ett företag kan kvalificera sig som ett investmentföretag även om någon eller några av dessa karakteristika inte är uppfyllda. Saminvest kommer att genomföra flera investeringar och ägarandelarna kommer att bestå av andelar i privat förvaltade fonder, vilket innebär att investmentföretaget har de karakteristika som anges i a) och d) ovan. Eftersom Saminvest är ett helägt dotterbolag till staten har företaget inte de karakteristika som anges enligt b) och c). Vägledningen i IFRS 10 anger att om ett företag har flera investerare som inte är närstående är det mindre troligt att företaget, eller andra enheter i den koncern som företaget ingår i, skulle erhålla andra fördelar än värdeökningar eller avkastning från investeringarna. Företagsledningen bedömer att Saminvest inte erhåller några andra fördelar än värdeökningar eller avkastning från investeringarna. Inte heller andra statligt ägda bolag eller organisation erhåller några andra fördelar av att Saminvest är ett helägt dotterbolag till staten. Företagsledningens bedömning är istället att det faktum att Saminvests enda investerare är svenska staten gör det mindre troligt att andra fördelar än värdeökningar eller avkastning från investeringarna skulle förekomma. Saminvests uppdrag från staten är att bedriva verksamhet på kommersiella grunder. Saminvests verksamhet är också styrd av lagar och regleringar som ska förhindra att statliga företag erhåller särskilda fördelar. Baserat på detta är det företagsledningens bedömning att Saminvest uppfyller definitionen av ett investmentföretag även om företaget är ett helägt dotterföretag till staten.

Redovisningen som investmentföretag under IFRS 10 innebär därmed att Saminvests dotterbolag, som bedriver investeringsrelaterade tjänster, konsolideras och innehav i investeringsverksamheten redovisas till verkligt värde. Denna finansiella rapport för investmentföretaget uppfyller kraven på en koncernredovisning enligt ÅRL.

Redovisningsmässig förvärvare

Ur ett redovisningsmässigt perspektiv innebar de erhållna aktieägartillskotten att två dotterbolag tillfördes Saminvest, som om ett företagsförvärv har skett. Saminvest har vederlagsfritt erhållit två nya dotterföretag från ägaren till samtliga företag inom transaktionen. Det innebär att transaktionen var att betrakta som en så kallad common control-transaktion, d.v.s. staten som ägare kontrollerar samtliga företag både före och efter transaktionens genomförande.

De vanliga reglerna för företagsförvärv och samgåenden gäller dock inte för redovisning av common control-transaktioner. Vanligtvis betraktas inte ett nystartat företag eller företag med begränsad verksamhet redovisningsmässigt som förvärvare.

Avgörande för redovisningen i Saminvest blir således om Saminvest skulle betraktas som redovisningsmässig förvärvare (moderföretag). Vid bedömning om Saminvest AB är moderbolag i den nya koncernstrukturen eller ej så har nedan punkter beaktats:

- Bestämmande inflytande
- Tillsättande av ledningsfunktioner och styrelse
- Rörelsedrivande bolag: historik och verksamhetens art
- Ekonomisk innebörd

Vid en sammantagen bedömning är det ledningens uppfattning att Saminvest även redovisningsmässigt utgör moderbolag i den nybildade Saminvestkoncernen. Det innebär att erhållet aktieägartillskott redovisas till verkligt värde som en ökning av eget kapital och med motsvarande erhållna aktieposter upptagna till verkligt värde fördelade på typ av innehav (finansiella instrument).

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Värdering av andelar i portföljbolag, konvertibel fordran portföljbolag och fordran portföljbolag samt andra långfristiga värdepappersinnehav

Dotterbolagen Fouriertransforms och Inlandsinnovations innehav i noterade portföljbolag värderas till börskurs vid bokslutsdatum. Övriga onoterade andelar i portföljbolag, konvertibel fordran portföljbolag, fordran portföljbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav värderas till verkligt värde baserade på icke observerbara marknadsdata. För att värdera andelarna i onoterade portföljbolag till verkligt värde krävs istället att företagsledningen bedömer vilken värderingsmetod som är lämplig och gör bedömningar och uppskattningar avseende väsentliga indata som baseras på icke observerbara indata. Värderingen görs därefter enligt fastställda värderingsmetoder och analyseras och jämförs med värderingen vid senaste värderingstillfället så att den nya värderingen reflekterar bolagets utveckling och situation för att följa förändringar över tid.

Värderingen är mycket känslig för förändringar i ej observerbara indata. Om någon eller flera av indatan i form av årlig genomsnittlig försäljningstillväxt, långsiktig EBIT-marginal och WACC förändras skulle det kunna leda till en väsentligt lägre eller högre värdering till verkligt värde. Värderingen är dessutom mycket känslig för om det bland jämförelsebolagen ingår referensobjekt som senare visar sig vara olämpliga att använda för värderingen. Detta skulle kunna leda till en väsentligt lägre eller högre värdering till verkligt värde.

Flera parter är involverade i värderingsprocessen, såsom Saminvests företagsledning och investeringsansvariga samt portföljbolagen för att verifiera indata.

Not 2 Finansiella risker

Risker och riskhantering

Saminvestkoncernen och dess portföljbolag exponeras genom sin verksamhet för affärsmässiga risker och finansiella risker, där koncernen främst exponeras för aktiekurs och finansieringsrisk emedan portföljbolagen främst exponeras för kredit- och likviditetsrisk. Saminvest exponeras även för politiska, legala och regulatoriska samt operativa risker. Ingen väsentlig förändring avseende mätning och uppföljning av risker har gjorts jämfört mot föregående år, med anledning av att helåret 2017 är Saminvestkoncernens första rapporteringsår.

Riskhantering är en del av styrelsens och ledningens verktyg i Saminvest för styrning och uppföljning av dotterbolag och dess investeringar. Saminvests styrelse beslutar om risknivå

och mandat för dotterbolagen och för deras investeringar/innehav. Respektive dotterbolagsstyrelse fastställer och följer upp att de mandat som fattats av Saminvests styrelse efterlevs. Verkställande direktörerna i dotterbolagen och utsedda investeringsansvariga i dotterbolagen ansvarar för att respektive dotterbolag tillämpar och följer de fastställda risknivåerna och givna mandaten samt för den löpande uppföljningen och hanteringen av riskerna i gjorda investeringar.

Affärsmässiga och operationella risker

Att upprätthålla ett ansvarsfullt ägande i portföljbolag och fondinvesteringar och avyttringar innebär affärsmässiga risker. Sådana risker kan utgöras av att till exempel ha en hög exponering i en viss bransch eller ett enskilt innehav, ändrade marknadsförutsättningar för att hitta intressanta investeringsobjekt eller svårigheter att avyttra vid valt tillfälle. För att hantera och styra koncernens olika affärsmässiga risker arbetar Saminvest med diversifiering i sitt investeringsåtagande. Störst enskild operationell risk föreligger i nuläget i dotterbolagen och utgörs av processen avseende investeringar i portföljbolag samt bolagsstyrningen och uppföljningen av dessa. Styrdokument reglerar vilka moment som ska genomföras i samband med tilläggsinvesteringar, avyttringar, bolagsstyrning och uppföljning av befintliga portföljbolag.

Finansiella risker

De finansiella riskerna består av marknads- och likviditetsrisker.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk menas risken för att koncernens resultat, eget kapital eller värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på finansiella marknader. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutakursrisk, samt aktierisk och uppstår i investeringsverksamheten och kapitalförvaltningen.

En väsentlig marknadsrisk är aktiekursrisken inom investeringsverksamheten och innefattar noterade innehav och bedömning av marknadsvärdet på onoterade innehav. Se även tabeller nedan.

Portföljöversikt 2017-12-31

Finansiella anläggningstillgångar	Antal	Verkligt värde (Mkr)	Andel av verkligt värde (%)
Portföljbolag			
Noterade bolag	6	725	37%
Onoterade bolag	37	895	46%
Verkligt värde direktinvesteringar	43	1 620	84%
Fondinvesteringar	9	146	8%
Övriga företag	2	174	9%
SUMMA		1 940	100%

Per 31 december 2017 utgjorde noterade innehav 37 procent av totala investeringar, motsvarande 6 bolag. Aktiekursrisker för de noterade innehaven säkras inte. En förändring av priset per noterad aktie på 10 procent skulle innebära att resultat och eget kapital förändrades med +/-72 mkr.

De onoterade innehaven uppgår till 46 procent av det totala portföljvärdet. En del av den onoterade portföljen värderas utifrån jämförbara bolag och värdet är därför beroende av nivån på multiplar. En genomsnittlig förändring med 10 procent i de använda multiplarna skulle ge en effekt på det verkliga portföljvärdet för de onoterade innehaven om ca +/-158 mkr.

Fondinvesteringar uppgår till 8 procent av det totala portföljvärdet och utgörs i dagsläget av investeringar i riskkapitalbolag. Fondinvesteringar utgörs till ca 65 procent av likvida medel utan prisrisk.

Övriga investeringar uppgår till 9 procent av det totala portföljvärdet och utgörs i dagsläget av investeringar i Kreditgarantiföreningen Norr och lån till Stiftelsen Norrlandsfonden och värderas till ca 97 procent utifrån upplupet anskaffningsvärde. En parallellförskjutning av räntekurvan på 1 procent skulle ge en effekt på det verkliga portföljvärdet för övriga investeringar om ca +/-4 mkr.

Saminvestkoncernen exponeras även för prisrisk avseende kapitalförvaltningen som ingår i kortfristiga placeringar. Dessa kortfristiga placeringar består av andelar i räntefonder och hedgefonder, varav 81% ligger inom diskretionär fondförvaltning. Verkställande direktören ansvarar för att den löpande medelsförvaltningen sker i enlighet med interna instruktioner vilka anger att medlen i kapitalförvaltningen får placeras i räntebärande värdepapper, svenska aktier samt hedgefonder. I dagsläget har Saminvestkoncernen inga placeringar i aktiefonder. En förändring av priset per fondandel med 1 procent skulle innebära att resultat och eget kapital förändrades med 32 mkr.

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering, och från omräkning av balansposter i utländsk valuta, så kallad balansexponering. In- och utbetalningsflöden i koncernen utgörs av svenska kronor och per den 31 december fanns ca 0,9 procent av balansomslutningen i utländsk valuta.

Saminvestkoncernens valutariskexponering är därför begränsad och koncernen säkrar inte någon valutaexponering.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Saminvestkoncernen får problem med att möta sitt åtagande relaterade till koncernens finansiella skulder. Med finansieringsrisk avses risken att koncernen inte kan uppbringa tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad. Saminvestkoncernen finansieras med eget kapital och har ingen finansiell upplåning.

Koncernens kortfristiga placeringar och likvida medel uppgår till 3 198 mkr. Kortfristiga skulder uppgår till 30 mkr och förfaller inom ett år. Likviditets- och finansieringsrisken bedöms därför som oväsentlig.

Hållbarhetsrisker

Saminvestkoncernen är exponerat mot hållbarhetsrisker i många delar av sina affärsverksamheter. Med hållbarhetsrisk avses att oetiskt eller icke hållbart beteende leder till negativ påverkan på Saminvests ekonomiska ställning eller anseende. Hållbarhetsrelaterade risker inom koncernen identifieras och analyseras i den dagliga verksamheten. Huvuddelen av dagens risker härrör sig till koncernens portföljbolag och investeringar. Saminvest har tydliga förväntningar på att innehaven ska agera ansvarsfullt och etiskt hållbart och det åligger innehaven och dess ledning att analysera och agera strukturerat för att motverka risker.

Övriga risker

Saminvest är även exponerad för politiska risker. Medel kan dras tillbaka eller ändrad verksamhetsinriktning kan beslutas beroende på olika politiska beslut. Egendoms- och ansvarsrisker täcks av försäkringar, med hittills inga inträffade försäkringsärenden. Uppföljning av processer görs löpande i syfte att hitta och förstärka ändamålsenliga kontrollmoment och för att minska operativa risker.

Not 3 Värdering till verkligt värde

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

Verkligt värde är enligt definitionen under IFRS 13 det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden, oavsett om detta pris är direkt observerbart eller uppskattat genom att en annan värderingsteknik använts.

Värderingsnivåer enligt IFRS 13

Tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras enligt IFRS 13 i nivå 1, 2 eller 3 i en verklig värdehierarki baserat på den information som används för att fastställa det verkliga värdet.

Nivå 1 - Verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundna förekommande marknadstransaktioner på armslängds avstånd.

Nivå 2 - Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar).

Exempel på observerbara data inom nivå 2 är:

Noterade priser för liknande tillgångar och skulder.

Data som kan utgöra grund för bedömning av pris, t.ex. marknadsräntor och avkastningskurvor.

Nivå 3 - Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentliga indata baseras på icke observerbara data.

Process vid värdering av portföljbolag

För värdering av portföljbolag följer bolaget fastlagd värderingspolicy, vars vägledning återfinns i IFRS 13 och IPEV Guidelines. Vid värdering av noterade portföljbolag som uppfyller kraven för Nivå 1 ovan används senast betalkurs. För onoterade portföljbolag som uppfyller kraven för Nivå 2 och Nivå 3 ovan bedömer bolagets företagsledning vilken värderingsmetod som ska användas med hänsyn till vilken indata som finns tillgängliga eller ej. Vid denna bedömning beaktas de karaktärsdrag hos tillgången eller skulden som marknadsaktörerna skulle beakta vid prissättningen av tillgången eller skulden.

Då bolagets investeringar i portföljbolag till stora delar består av onoterade innehav blir Nivå 3 ett väsentligt inslag i värderingsprocessen. För Nivå 3 följer bolaget nedan steg som påverkas av vilken mognads- och utvecklingsfas portföljbolaget befinner sig i.

1. Senaste transaktion: Bolaget värderas baserat på transaktion som nyligen har genomförts i en finansieringsrunda eller en transaktion på ”armlängds avstånd”.
2. Multipelvärdering: Bolaget värderas baserat på multiplar från noterade jämförelsebolag, som justeras för att anpassas till portföljbolaget.
 - a. Multipel på intäkter/EBITDA: För bolag med en stabil lönsamhet och tillgängliga noterade jämförbara bolag samt avsaknad av tillämplig transaktion i närtid. Val av lämpliga jämförbara bolag från vilka multiplar hämtas. Ju högre multiplar desto högre verkligt värde på portföljbolaget.
 - b. Multipel på intäkter: För bolag som inte har en stabil lönsamhet men en väsentlig omsättning samt tillgängliga noterade jämförbara bolag. Val av lämpliga jämförbara bolag från vilka multiplar hämtas. Ju högre multiplar desto högre verkligt värde på portföljbolaget.
3. Kassaflödesvärdering: Bolaget värderas baserat på nuvärdet av framtida kassaflöden. De mest väsentliga ej observerbara indata som används utgörs av årlig försäljningstillväxt, EBIT, EBITDA, nettoskuld och WACC.
4. Justerat pris från senaste investeringsrundan: Om ingen av ovan metoder är tillämplig. Bolagets utveckling analyseras mot den affärsplan initial investering gjordes på samt senaste affärsplan inklusive teknologisk utveckling, marknadsförutsättningar etc.

Värderingen genomförs därefter enligt vald värderingsmetod ovan som sedan analyseras och jämförs med värderingen vid senaste värderingstillfället, så att den nya värderingen reflekterar bolagets utveckling och situation för att följa förändringar över tid.

Utfall 2017-12-31

I nedanstående tabell framgår vilka värderingstekniker och vilka betydande icke observerbara indata som använts för att bestämma det redovisade värdet av finansiella instrument i nivå 3. Indata i tabellen nedan representerar ett urval av icke observerbara indata och således inte all icke observerbara indata som kan ha använts vid värderingen av en enskild investering.

Koncernen, Mkr	Verkligt värde	Värderingsteknik	Indata	Intervall
Andelar i portföljbolag och konvertibel fordran portföljbolag	861	DCF Senaste finansieringsrundan Jämförbara bolag Jämförbara bolag NAV	Kassaflöden EBITDA multiplar Omsättningsmultiplar e.t	e.t 1,1-11,5 0,2-4,0 e.t
Fordringar portföljbolag	34	e.t	e.t	e.t
Andra långfristiga värdepappersinnehav	320	DCF NAV Jämförbara bolag Jämförbara bolag	Kassaflöden e.t EBITDA multiplar Omsättningsmultiplar	e.t e.t 2,7-11,5 1,1-2,7
SUMMA, Mkr	1 215			

Samtliga värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till betydande justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

För känslighetsanalys avseende onoterade innehav, se avsnitt Finansiella risker ovan.

Nedanstående tabell visar koncernens klassificering av tillgångar värderade till verkligt värde. Koncernen har inga skulder värderade till verkligt värde.

Koncernen, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde			
Andelar i portföljbolag	725	0	584
Fordringar portföljbolag	0	0	34
Konvertibel fordran portföljbolag	0	0	277
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	320
Summa investeringar i finansiella tillgångar	725	0	1 215
Kortfristiga placeringar	3 166	0	0
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	3 891	0	1 215

Saminvests finansiella instrument i nivå 1 avser kortfristiga placeringar, vilka består av, hedgefonder och räntefonder med noterade marknadspriser samt innehav i portföljbolag, vilka handlas på marknadsplats. Det noterade marknadspris som används är den aktuella köpkursen.

Saminvests finansiella instrument i nivå 3 avser andelar i portföljbolag, konvertibel fordran hos portföljbolag, fordringar hos portföljbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav, vilka utgör onoterade investeringar.

Koncernens princip är att redovisa omklassificeringar till eller från nivåer det datum den händelse eller ändring i omständigheterna som orsakade överföringen sker.

Nedanstående tabell visar förändringar under kvartalet för finansiella instrument i nivå 3.

Koncernen Kvartal 4 2017, Mkr	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Konvertibel fordran portföljbolag	Andra långfristiga värdepappers- innehav	Totalt
Ingående balans 1 oktober 2017	564	34	208	318	1 124
Tilläggsinvesteringar	7	7	7	0	21
Avyttring	-16	0	0	0	-16
Omklassificering	0	0	0	0	0
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	0	0	0	0	0
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	0	0	0	0	0
Omvärdering	29	-7	62	2	86
Utgående balans 31 december 2017	584	34	277	320	1 215

Nedanstående tabell visar förändringar under perioden januari - december för finansiella instrument i nivå 3.

Koncernen Kvartal 1-4 2017, Mkr	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Konvertibel fordran portföljbolag	Andra långfristiga värdepappers- innehav	Totalt
Ingående balans 1 januari 2017	701	44	153	334	1 232
Tilläggsinvesteringar	48	63	42	0	153
Avyttring	-104	-10	-9	0	-123
Omklassificering	20	-23	8	0	5
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	0	0	0	0	0
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	0	0	0	0	0
Omvärdering	-81	-40	83	-14	-52
Utgående balans 31 december 2017	584	34	277	320	1 215

Not 4 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Eventalförpliktelser

Fouriertransform AB har borgensåtaganden på 12,8 mkr för portföljbolags lån hos extern part. Bolaget har även utfärdat moderbolagsgaranti till ett portföljbolags kunder på totalt 26,1 mkr. Fouriertransform har, till förvärvaren av ett tidigare avyttrat portföljbolag, lämnat en specifik skadelöshetsersättning på 29,3 mkr. Inlandsinnovation AB har ställt en kapitaltäckningsgaranti om 0,2 mkr gentemot en köpare av ett tidigare portföljbolag samt en borgen om 2,5 mkr för ett portföljbolags kredit hos extern part.

Ställda säkerheter

Inlandsinnovation AB har en ställd säkerhet avseende en kapitalförsäkring om 3,0 mkr.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 december 2017 ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och moderbolaget står inför.

Stockholm den 14 februari, 2018

Niklas Johansson
Styrelsens ordförande

Alexandra Nilsson

Anders Wiger

Björn Fröling

Eva Färnstrand

Kristina Ekengren

Patric Eriksson

Peder Hasslev
Verkställande direktör

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Saminvest AB för perioden 1 januari till 31 december 2017. 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 samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 14 februari 2018

Deloitte AB

Kent Åkerlund
Auktoriserad revisor