

Delårsrapport

Q2
April – Juni
2017

Perioden januari-juni 2017

- Saminvest har under perioden fastställt strategin för fondinvesteringar, inklusive investeringsfokus, urvalsmetoder och investeringsvillkor.
- Bolaget har haft ett stort antal möten med potentiella fondteam och fördjupade diskussioner med några stycken.
- Styrelserna i dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation är förnyade. Integrationen av dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation samt skapandet av en ändamålsenlig och kostnadseffektiv organisation fortskrider. I samband med detta har nya verkställande direktörer utsetts i dotterbolagen.
- Under perioden har Peder Hasslev anställts som VD, Åsa Knutsson som ansvarig för koncernens direktinvesteringar och Erik Wijnbladh som ansvarig för fondinvesteringar. Rekrytering har även skett av Maria Westerberg som chefsjurist och Katarina Green som ansvarig för kommunikation och HR, vilka tillträder sina tjänster under andra halvåret 2017. Katarina Green avgick därmed ur styrelsen per den 30 juni.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -79 mkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat uppgående till -85 mkr, rörelsens kostnader uppgick till -49 mkr och resultatet från finansiella poster till 59 mkr.
- Per sista juni 2017 uppgick verkligt värde på investerat riskkapital i Fouriertransform till 1 128 mkr och i Inlandsinnovation till 749 mkr, fördelat på totalt 59 företag. Kortfristiga placeringar och likvida medel uppgick till 3 271 mkr.
- Tilläggsinvesteringar i portföljbolag uppgick under perioden till 88 mkr för Fouriertransform och 13 mkr för Inlandsinnovation. Under perioden har dotterbolagen avyttrat åtta bolag.
- Periodens kassaflöde uppgick till 15 mkr varav tilläggsinvesteringar i befintliga portföljbolag uppgick till -100 mkr samt avyttringar av andelar i portföljbolag och återbetalning av lån uppgick till 347 mkr respektive 9 mkr.

VD:s kommentar

Saminvest bildades av svenska staten 2016 i syfte att vitalisera den svenska riskkapitalmarknaden för innovationsbolag med tillväxtpotential. För att kunna bli morgondagens framgångsrika storbolag behöver företagen både kapital och erfarna ägare. Saminvests investeringar i venture capital-fonder ska stimulera det privata kapitalet att investera, och resultera i att en mångfald av fonder kan skapas för växande företag i tidiga skeden. I enlighet med riksdagens beslut och regeringens ägaranvisning förväntas Saminvests investeringar därmed bidra till att utveckla ekosystemet för finansiering av denna typ av företag.

Årets första halvår har varit intensivt. Bland annat har vi etablerat en investeringsprocess för bolagets kommande fondinvesteringar. För att utvärdera de fondförslag som kommer till Saminvest finns idag en gedigen analysmodell på plats. Denna ska säkerställa att Saminvests slutliga investeringar är förenliga med uppdraget att bidra till att utveckla och förnya det svenska näringslivet och skapa fler växande företag i Sverige. De fondteam som vänder sig till Saminvest möts av ett antal tydliga och transparenta utvärderingssteg. På vår webbsida sammanfattas också såväl investeringsprocessen som analysmodellen. Härigenom kan vi på ett enkelt och effektivt sätt möta de förvaltarteam som avser att starta en fond och som önskar ha Saminvest som medinvestorare liksom andra som av olika skäl är intresserade av Saminvests verksamhet.

Under perioden har Saminvest haft ett stort antal kontakter och möten med potentiella fondteam. Fördjupade diskussioner kring eventuella investeringar har skett med ett begränsat antal team. Vi räknar fortfarande med att genomföra en första fondinvestering för Saminvests räkning under 2017. Samtidigt fortgår intensivt arbete med att finna ytterligare nya fonder att investera i.

Aktivitetsnivån i Saminvests dotterbolag Fouriertransform och Inlandsinnovation har också varit mycket hög, där tiden och engagemanget nu läggs på ansvarsfull förvaltning av de befintliga aktieinnehaven. Detta har lett till att såväl ett antal tilläggsinvesteringar som flera försäljningar har genomförts. Under perioden har totalt 101 miljoner kronor investerats i totalt 13 bolag, och ägandet i åtta bolag har avyttrats.

Successivt integreras Saminvestkoncernen även organisatoriskt. Arbetet med att skapa en ändamålsenlig organisation har inneburit att Saminvest genomfört ett antal rekryteringar till nyckelfunktioner och att nya verkställande direktörer utsetts i dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation. Utöver detta har de tidigare styrelserna i Fouriertransform och Inlandsinnovation i samband med de ordinarie stämmorna ersatts av nya styrelser utsedda av Saminvest. Dotterbolagens verksamheter i Stockholm, Östersund respektive Göteborg fortsätter som tidigare.

Peder Hasslev
Verkställande direktör

Investeringsverksamheten

Tilläggsinvesteringar

Saminvestkoncernen har under första halvåret genomfört tilläggsinvesteringar och avyttringar enligt sammanställningen nedan;

TILLÄGGSINVESTERINGAR UNDER PERIODEN (Mkr)		
FOURIERTRANSFORM	INLANDSINNOVATION	TOTALT
<i>Portföljbolag</i>	<i>Portföljbolag, Fondinvesteringar, Övriga investeringar</i>	
<u>Q1 2017</u>	<u>Q1 2017</u>	
Max Truck AB	Elvenate AB	1,2
Applied Nano Surfaces AB	SmartPlanes i Sverige AB	2,0
CeDe Group Intressenter AB	Vebua AB	0,8
OssDisgn AB	Ekoväst Invest AB	0,2
TechRoi Fuel Systems AB		
Summa investeringar Q1 2017	Summa investeringar Q1 2017	4,2
<u>Q2 2017</u>	<u>Q2 2017</u>	
MaxTruck AB	Loxysoft Group AB	2,9
Applied Nano Surfaces AB	SmartPlanes i Sverige AB	4,4
CeDe Group Intressenter AB	Vebua AB	1,4
TechRoi Fuel Systems AB		
Inxide AB		
APR Automation AB		
SMP Parts Holding AB		
Summa investeringar Q2 2017	Summa investeringar Q2 2017	8,7
TOTALT INVESTERAT	TOTALT INVESTERAT	100,8
TOTAL REALISERAT VÄRDE/UTD.	TOTAL REALISERAT VÄRDE/UTD.	177,9
NETTOINVESTERAT	NETTOINVESTERAT	-77,1

Innehav per 30 juni 2017

Per 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 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.

Moderbolaget Saminvest hade inga fondinvesteringar per balansdagen.

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	RÖST- ANDEL
DIREKTA INVESTERINGAR				
<i>Portföljbolag</i>				
<i>Noterade bolag</i>				
PowerCell Sweden AB	Västra Götaland	Bränsleceller	Okt, 2009	21%
Alelion Batteries AB	Västra Götaland	Energilagring	Jun, 2010	48%
Smart Eye AB	Västra Götaland	Eye tracking	Feb, 2013	16%
SciBase AB	Södermanland	Medtech	Dec, 2013	15%
ÅAC Microtec AB	Uppsala	Rymdapplikationer	Mar, 2014	31%
<i>Onoterade bolag</i>				
Max Truck AB	Jämtland	Allvägs-truck	Jul, 2010	35%
Applied Nano Surfaces AB	Uppsala	Friktionsminimering	Dec, 2010	40%
Jobro Plåtkomponenter AB	Västra Götaland	Plåt detaljer	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	47%
RotoTest International AB	Södermanland	Fordonstest	Jul, 2013	49%
Pelly AB	Jönköping	Förvaringslösning	Mar, 2014	37%
Osstell AB	Västra Götaland	Medtech	Mar, 2014	30%
APR Automation AB	Värmland	Automationsutrustn.	Maj, 2014	90%
SMP Parts AB	Gävleborg	Redskap grävmaskin	Jun, 2014	27%
Lamera AB	Västra Götaland	Kompositmaterial	Jun, 2015	27%
TechRoi Fuel Systems AB	Dalsland	Bränslesystem	Nov, 2015	31%
OssDsign AB	Uppsala	Medtech	Nov, 2015	16%
re:newcell AB	Värmland	Textilåtervinning	Sep, 2016	24%
VERKLIGT VÄRDE (Mkr)				1 128

INLANDSINNOVATION				
INVESTERING	LÄN	VERKSAMHET	INITIAL INVESTERING	RÖST- ANDEL
DIREKTA INVESTERINGAR				
<i>Portföljbolag</i>				
<i>Noterade bolag</i>				
EasyFill AB (publ)	Jämtland	Butiksinredning	Nov, 2012	10%
<i>Onoterade bolag</i>				
Grönklittsgruppen AB (publ)	Dalarna	Turism	Maj, 2012	21%
Elevenate AB	Jämtland	Tillverkning av skidkläder	Jun, 2013	15%
globisen AB	Dalarna	E-handel	Jun, 2013	25%
Observit AB	Västernorrland	Kameraövervakningssystem	Feb, 2014	20%
SmartPlanes i Sverige AB	Västerbotten	Drönare	Jun, 2014	44%
Ruta Ett Entertainment AB	Dalarna	Animerad barnfilm	Aug, 2014	31%
Electronic Parking AB	Norrbottnen	Elektroniska parkeringsbiljetter	Sep, 2014	35%
InCoax Networks Europe AB	Gävleborg	Utveckling av bredbandsmodem	Sep, 2014	12%
Loxysoft Group AB	Jämtland	Callcenter mjukvara	Sep, 2014	29%
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	15%
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	12%
Vebua AB	Jämtland	Skoterkläder	Sep, 2015	20%
Branäsgruppen AB	Värmland	Skidkoncern	Nov, 2015	15%
Netrounds AB	Norrbottnen	IT Telecom utveckling	Nov, 2015	14%
Övriga onoterade bolag, 7 stycken, med ett vardera verkligt värde < 3 MSEK				
INDIREKTA INVESTERINGAR				
<i>Fondinvesteringar</i>				
EkoNord Invest AB	Jämtland	Riskkapitalbolag	Apr, 2013	14%
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, 3 stycken, med ett vardera verkligt värde < 3 MSEK				
<i>Övriga investeringar</i>				
Kreditgarantiföreningen Norr	Västerbotten	Garantier	Apr, 2012	
Stiftelsen Norrlandsfonden	Norrbottnen	Företagslån	Jun, 2012	
VERKLIGT VÄRDE (Mkr)			749	
SAMTLIGA INVESTERINGAR SAMINVESTKONCERNEN (Mkr)			Mkr	ANDEL
TOTALT VERKLIGT VÄRDE NOTERADE PORTFÖLJBOLAG			716	38%
TOTALT VERKLIGT VÄRDE ONOTERADE PORTFÖLJBOLAG			829	44%
TOTALT VERKLIGT VÄRDE FONDINVESTERINGAR			156	8%
TOTALT VERKLIGT VÄRDE ÖVRIGA FÖRETAG			176	9%
TOTALT VERKLIGT VÄRDE SAMTLIGA INVESTERINGAR SAMINVESTKONCERNEN (Mkr)			1 877	100%

Ekonomisk utveckling under kvartal 2

Saminvestkoncernen (Investmentföretaget)

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -82,6 mkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på -84,5 mkr, varav 48,9 mkr utgjordes av realiserad värdeförändring och -134,6 mkr utgjordes av orealiserade värdeförändringar i existerande innehav. Av dessa -134,6 mkr bidrog koncernens sex noterade innehav med -72,5 mkr och koncernens onoterade innehav bidrog med -62,1 mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -29,6 mkr, varav övriga externa kostnader uppgick till -8,8 mkr och personalkostnader uppgick till -20,8 mkr.

Resultat från finansiella poster uppgick till 24,7 mkr och bestod huvudsakligen av resultat från kapitalförvaltningen.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -8,4 mkr varav tilläggsinvesteringar i befintliga portföljbolag och lån till portföljbolag uppgick till -53,4 mkr samt avyttringar av andelar i portföljbolag och återbetalning av lån uppgick till 104,9 mkr.

Koncernens investeringsverksamhet har värderats till verkligt värde per 30 juni vilket uppgick till 1 877 mkr. Likvida medel och verkligt värde på kortfristiga placeringar i ränte- och hedgefonder uppgick vid kvartalets slut till 3 271 mkr. Per den 30 juni uppgick eget kapital till 5 186 mkr varav kvartalets resultat bidrog med -82,6 mkr.

Moderbolaget Saminvest AB

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -6,9 mkr, vilket i huvudsak var hänförligt till övriga externa kostnader om -2,5 mkr och personalkostnader om -4,5 mkr.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 3,7 mkr och eget kapital uppgick till 5 254 mkr per den 30 juni.

Ekonomisk utveckling under första halvåret

Saminvestkoncernen (Investmentföretaget)

Halvårets resultat efter skatt uppgick till -79,0 mkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på -84,8 mkr, varav 53,2 mkr utgjordes av realiserad värdeförändring och -139,3 mkr utgjordes av orealiserade värdeförändringar i existerande innehav. Av dessa -139,3 mkr bidrog koncernens sex noterade innehav med -62,2 mkr och koncernens onoterade innehav bidrog med -77,1 mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -48,8 mkr, varav övriga externa kostnader uppgick till -15,5 mkr och personalkostnader uppgick till -33,2 mkr.

Resultat från finansiella poster uppgick till 59,1 mkr och bestod huvudsakligen av resultat från kapitalförvaltningen.

Periodens kassaflöde uppgick till 14,8 mkr varav tilläggsinvesteringar i befintliga portföljbolag och lån till portföljbolag uppgick till -100,3 mkr samt avyttringar av andelar i portföljbolag och återbetalning av lån uppgick till 355,7 mkr.

Koncernens investeringsverksamhet har värderats till verkligt värde per 30 juni vilket uppgick till 1 877 mkr. Likvida medel och verkligt värde på kortfristiga placeringar i ränte- och hedgefonder uppgick vid halvårets slut till 3 271 mkr. Per den 30 juni uppgick eget kapital till 5 186 mkr varav halvårets resultat bidrog med -79,0 mkr.

Moderbolaget Saminvest AB

Halvårets resultat efter skatt uppgick till -11,1 mkr, vilket i huvudsak var hänförligt till övriga externa kostnader om -3,6 mkr och personalkostnader om -7,5 mkr.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 3,7 mkr och eget kapital uppgick till 5 254 mkr per den 30 juni.

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 30 juni uppgår till 10 mkr.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Investmentföretaget är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom pris-, 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.

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

Investmentföretaget exponeras även för prisrisk 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 kan säljas till denna kurs.

Även prisrisk 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

Delårsrapport kvartal 3	2017-10-23
Bokslutskommuniké kvartal 4	Senast 15 februari 2018

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultat i sammandrag, koncernen

Investmentföretaget, TSEK	2017 April-Juni	2017 Januari-Juni
Resultat från investeringsverksamheten		
Realiserad värdeförändring	48 883	53 164
Orealiserad värdeförändring	-134 596	-139 267
Ränteintäkter, lån portföljbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav	639	771
Utdelning från portföljbolag	549	549
Summa resultat från investeringsverksamheten	-84 525	-84 782
Intäkter, rådgivning	364	1 275
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-8 747	-15 456
Personalkostnader	-20 767	-33 186
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-77	-162
Summa rörelsens kostnader	-29 591	-48 804
Rörelseresultat	-113 442	-132 311
Resultat från finansiella poster		
Finansiella intäkter	25 056	59 475
Finansiella kostnader	-328	-367
Summa resultat från finansiella poster	24 728	59 108
Resultat efter finansiella poster	-88 715	-73 203
Skatt på periodens resultat	6 105	-5 766
Periodens resultat	-82 610	-78 969
Övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	-82 610	-78 969

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Investmentföretaget, TSEK	2017 April-Juni	2017 Januari-Juni
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-113 442	-132 310
Avskrivningar och nedskrivningar	-75	161
Ränteintäkter investeringsverksamheten	-639	-771
Realiserat resultat investeringsverksamheten	-48 883	-53 164
Orealiserat resultat investeringsverksamheten	134 596	139 267
Värdeförändring övrig pensionsförpliktelse	31	61
Erhållen ränta, banktillgodohavanden	3 476	6 874
Erlagd ränta	-316	-348
Betald inkomstskatt	-4 144	-13 314
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-29 396	-53 544
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning/minskning kundfordringar	380	313
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	871	16 921
Ökning/minskning leverantörsskulder	121	-933
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	1 824	-5 689
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26 200	-42 932
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	118	-153
Tilläggsinvesteringar i portföljbolag	-13 938	-18 927
Lån till portföljbolag	-39 458	-81 092
Avyttring andelar i portföljbolag	96 659	346 645
Återbetalning lån från portföljbolag	8 250	9 017
Ökning/minskning andra långfr värdepappersinnehav	-	-235
Ökning/minskning andra långfr fordringar	-173	-7 910
Ränteintäkter portföljbolag	56	166
Förändring kortfristiga placeringar	-33 692	-371 612
Kassaflöde från investeringsverksamheten	17 822	-124 103
Finansieringsverksamheten		
Likvida medel i bolag som tillskjutits via aktieägartillskott	-	181 846
Lämnad utdelning	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	181 846
Periodens kassaflöde	-8 378	14 811
Likvida medel vid periodens början	26 018	2 829
Likvida medel vid periodens slut	17 640	17 640

Balansräkning i sammandrag, koncernen

Investmentföretaget, TSEK	2017-06-30
Tillgångar	
Anläggningstillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	
Inventarier	719
Finansiella anläggningstillgångar	
Andelar i portföljbolag	1 322 758
Fordringar hos portföljbolag	34 100
Konvertibel fordran hos portföljbolag	188 828
Andra långfristiga värdepappersinnehav	331 673
Andra långfristiga fordringar	69 279
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 946 638
Summa anläggningstillgångar	1 947 357
Omsättningstillgångar	
Kortfristiga fordringar	
Kundfordringar	682
Skattefordran	12 456
Övriga kortfristiga fordringar	3 558
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 824
Summa kortfristiga fordringar	19 520
Kortfristiga placeringar och likvida medel	
Kortfristiga placeringar	3 253 590
Likvida medel	17 640
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	3 271 230
Summa omsättningstillgångar	3 290 750
Summa tillgångar	5 238 107

Balansräkning i sammandrag, koncernen (forts)

Investmentföretaget, TSEK	2017-06-30
Eget kapital och skulder	
Aktiekapital	100
Erhållna aktieägartillskott	5 264 180
Balanserat resultat	786
Periodens resultat	-78 969
Summa eget kapital	5 186 097
Avsättningar	
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	3 510
Summa avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	3 510
Långfristiga skulder	
Övriga långfristiga skulder	7 683
Uppskjuten skatteskuld	3 932
Summa långfristiga skulder	11 615
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	2 063
Övriga kortfristiga skulder	23 418
Upplupna kostnader	11 403
Summa kortfristiga skulder	36 885
Summa skulder	52 010
Summa eget kapital och skulder	5 238 107

Förändring av eget kapital i sammandrag, koncernen

Investmentföretaget, TSEK	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		-78 969	-78 969
Utgående eget kapital 30 juni 2017	100	5 185 997	5 186 097

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, TSEK	2017 April-Juni	2017 Januari-Juni	2016 ⁽²⁾ Helåret
Nettoomsättning	-	-	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-2 457	-3 565	-1 840
Personalkostnader	-4 456	-7 485	-2 274
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-6 913	-11 050	-4 114
Rörelseresultat	-6 913	-11 050	-4 114
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-12	-19	-
Summa resultat från finansiella poster	-12	-19	-
Resultat efter finansiella poster	-6 925	-11 069	-4 114
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat 1)	-6 925	-11 069	-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, TSEK	2017-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i dotterbolag	5 264 180	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 264 180	-
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Övriga kortfristiga fordringar	0	58
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	125	40
Summa kortfristiga fordringar	125	98
Likvida medel	3 688	2 829
Summa omsättningstillgångar	3 813	2 928
Summa tillgångar	5 267 993	2 928
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	100	100
<i>Fritt eget kapital</i>		
Erhållna aktieägartillskott	5 264 180	4 900
Balanserat resultat	786	-
Periodens resultat	-11 069	-4 114
Summa fritt eget kapital	5 253 897	786
Summa eget kapital	5 253 997	886
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	381	1 004
Kortfristiga skulder koncernföretag	10 000	-
Aktuella skatteskulder	59	36
Övriga kortfristiga skulder	631	95
Upplupna kostnader	2 925	907
Summa kortfristiga skulder	13 996	2 042
Summa skulder	13 996	2 042
Summa eget kapital och skulder	5 267 993	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. Den är obligatorisk för perioder som börjar den 1 januari 2018 eller senare. Företagsledningens bedömning är att tillämpningen av IFRS 9 kan ha en mindre påverkan på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna vad gäller koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder. Företagsledningen har ännu inte genomfört en detaljerad analys av effekterna vid tillämpning av IFRS 9 och kan därför ännu inte kvantifiera effekterna.

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 förfalldagen 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.

Kvittning 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 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 endast 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 återvinnns 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, värdeberäknas 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.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när investmentföretaget har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som avsätts utgör den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, ska det redovisade värdet motsvara nuvärdet av dessa utbetalningar. Där en del av eller hela det belopp som krävs för att reglera en avsättning förväntas bli ersatt av en tredje part, ska gottgörelsen särredovisas som en tillgång i rapport över finansiell ställning när det är så gott som säkert att den kommer att erhållas om företaget reglerar förpliktelsen och beloppet kan beräknas tillförlitligt.

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 anskaffningsvärde 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 satta 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) Investerarare som inte är närstående till moderbolaget eller till företagets investment manager
- d) Ägarandelar i form av aktier eller andra eget kapitalinstrument

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 består 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 Saminvest koncernen. 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 portföljbolagen 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 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 Saminvests första rapporterings år.

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,

mandat och limiter för dotterbolagen och för deras investeringar/innehav. Respektive dotterbolagsstyrelse fastställer och följer upp att de mandat som fattats av Saminvests styrelse efterlevs. Verkställande direktören i dotterbolaget och utsedd investeringsansvarig 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 not 3 nedan.

PORTFÖLJÖVERSIKT 2017-06-30			
Finansiella anläggningstillgångar	Antal	Verkligt värde (Mkr)	Andel av verkligt värde (%)
Portföljbolag			
Noterade bolag	6	716	38,0%
Onoterade bolag	42	829	44,0%
<i>Verkligt värde direktinvesteringar</i>	<i>48</i>	<i>1 545</i>	<i>82%</i>
Fondinvesteringar	9	156	8%
Övriga företag	2	176	10%
Summa		1 877	100%

Per 30 juni 2017 utgjorde noterade innehav 38 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 44 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 79 mkr.

Fondinvesteringar uppgår till 8 procent av det totala portföljvärdet och utgörs i dagsläget av investeringar i riskkapitalbolag. Fondinvesteringar utgörs till ca 63 procent av likvida medel utan prisrisk.

Övriga investeringar uppgår till 10 procent av det totala portföljvärdet och utgörs i dagsläget av investeringar i Kreditgarantiföreningen Norr och lån till Stiftelsen Norrlandsfonden och värderas till ca 94 procent utifrån upplupet anskaffningsvärde. En parallellförskjutning av räntekurvan på 1% 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 och förvaltas av externa förvaltare. 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 325 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 2017-06-30 fanns ca 0,1 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 3 271 mkr. Kortfristiga skulder uppgår till 35 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

Verkligt värde är enligt definitionen i IFRS 13 *Värdering till verkligt värde* 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.

Process vid värdering av portföljbolag

I samband med bokslutstidpunkten bedömer Saminvests företagsledning vilken värderingsmetod som ska användas för de olika portföljbolagen med hänsyn till om observerbara indata finns tillgängliga eller ej. Värderingen genomförs därefter enligt vald värderingsmetod beskriven i avsnittet nedan samt analyseras och jämförs med värderingen vid senaste värderingstillfället, så att den nya värderingen reflekterar bolagets utveckling och situation för att följa förändringar över tid.

Värderingsmetod – onoterade innehav

Saminvest följer fastlagd värderingspolicy, vars vägledning återfinns i IFRS 13 och IPEV Guidelines, och de onoterade innehaven värderas beroende på vilken mognads- och utvecklingsfas portföljbolaget befinner sig i. Vid denna bedömning beaktas de karaktärsdrag hos tillgången eller skulden som marknadsaktörerna skulle beakta vid prissättningen av tillgången eller skulden.

Innehav i noterade portföljbolag värderas till börskurs vid bokslutsdatum. Värdering av fondinvesteringar, vilka investerar i onoterade företag, baseras främst på erhållna värderingar från respektive fondinvestering och värdering av övriga andra långfristiga värdepappersinnehav baseras främst på diskonterade kassaflöden (Discounted Cash Flow, DCF)

Vid värdering av onoterade portföljbolag beaktas i första hand om det nyligen har genomförts en finansieringsrunda eller en transaktion på ”armlängds avstånd”. Om detta inte har skett nyligen sker en värdering baserat på multipelvärdering eller diskonterade kassaflöden. Multipelvärdering innebär att relevanta multiplar från en grupp jämförbara bolag, med vissa individuellt anpassade justeringar för exempelvis skillnader i bolagens storlek, appliceras på det aktuella portföljbolagets nyckeltal (Intäkter respektive EBITDA; rörelseresultat före avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar) och därefter sker justering för portföljbolagets nettoskuld.

Vid värdering av onoterade innehav vägs följande metoder mot varandra:

Pris från senaste investeringsrundan eller kvalificerat bud: Värdering som sker vid initial investering eller vid finansieringsrundor efter initial investering.

- 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.
- 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.
- 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.
- Diskonterat kassaflöde: De mest väsentliga ej observerbara indata som används görs av årlig försäljningstillväxt, EBIT, EBITDA, nettoskuld och WACC.

Verklig värdehierarki

Tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras 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.

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 observerbar indata som kan ha använts vid värderingen av en enskild investering.

Värderingstekniker i nivå 3				
Koncernen, Mkr	Verkligt värde	Värderingsteknik	Indata	Intervall
Andelar i portföljbolag och konvertibel fordran portföljbolag	795	DCF	Kassaflöden	e.t
		Senaste finansieringsrundan	e.t	e.t
		Jämförbara bolag	EBITDA multiplar	4,1-11,5
		Jämförbara bolag	omsättningsmultiplar	1,4-3,6
		NAV	e.t	e.t
Fordringar portföljbolag	34	e.t	e.t	e.t
Andra långfristiga värdepappersinnehav	332	DCF	Kassaflöden	e.t
		NAV	e.t	e.t
		Jämförbara bolag	EBITDA multiplar	9
		Jämförbara bolag	omsättningsmultiplar	1,4-3,6
Summa	1 161			

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.

Den onoterade delen av Finansiella Investeringars portföljbolag, uppgår till 44 procent av det totala portföljvärdet. En del av den onoterade portföljen värderas utifrån jämförbara bolag och värdet är därför beroende av nivån på multiplarna. Multipelintervallen i noten visar maximum och minimum värdet av de faktiska multiplar som använts i dessa värderingar. En 10-procentig förändring av multiplarna skulle ge en effekt på de Finansiella Investeringarnas portföljvärde om cirka 79 mkr.

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

Finansiella instrument – verkligt värde	2017-06-30		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Koncernen, Mkr			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde			
Andelar i portföljbolag	717	0	606
Fordringar portföljbolag	0		34
Konvertibel fordran portföljbolag	0	0	189
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	332
<i>Summa investeringar i finansiella tillgångar</i>	<i>717</i>	<i>0</i>	<i>1 161</i>
Kortfristiga placeringar	3 254	0	0
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	3 970	0	1 161

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 tabeller visar förändringar under kvartalet för finansiella instrument i nivå 3.

Förändringar under kvartalet för finansiella instrument i Nivå 3					
Koncernen Kvartal 2 2017, TSEK	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Konvertibel fordran portföljbolag	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Totalt
Ingående balans 1 april 2017	660,0	27,6	187,9	331,7	1 207
Tilläggsinvesteringar	14,5	39,5	0,0	0,0	54
Avyttring	-30,7	0,0	-9,4	0,0	-40
Omklassificering	4,0	-4,0	0,0	0,0	0
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Omvärdering	-41,7	-29,0	10,4	0,0	-60
Utgående balans 30 juni 2017	606,1	34,1	188,8	331,7	1 160,7

Nedanstående tabeller visar förändringar under första halvåret för finansiella instrument i nivå 3.

Förändringar under året för finansiella instrument i Nivå 3					
Koncernen Kvartal 1-2 2017, Mkr	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Konvertibel fordran portföljbolag	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Totalt
Ingående balans 1 januari 2017	701,4	44,1	152,9	333,7	1 232
Tilläggsinvesteringar	36,5	43,6	20,0	0,2	100
Avyttring	-88,1	-0,7	-9,4	0,0	-98
Omklassificering	9,0	-24,0	15,0	0,0	0
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Omvärdering	-52,7	-29,0	10,4	-2,3	-74
Utgående balans 30 juni 2017	606	34	189	332	1 161

Not 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Eventalförpliktelser

Fouriertransform AB har borgensåtaganden på 15,9 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 av tidigare avyttrade portföljbolag lämnat en specifik skadelöshetsersättning på 29,3 mkr. Inlandsinnovation har ställt en kapitaltäckningsgaranti om 0,2 mkr gentemot en köpare av ett tidigare portföljbolag.

Ställda säkerheter

Inlandsinnovation AB har en ställd säkerhet avseende en kapitalförsäkring om 2,8 mkr.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 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 17 juli, 2017

Niklas Johansson
Styrelsens ordförande

Alexandra Nilsson

Anders Wiger

Björn Fröling

Eva Färnstrand

Patric Eriksson

Sigrun Hjelmquist

Peder Hasslev
Verkställande direktör

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Saminvest AB för perioden 1 januari till 30 juni 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 17 juli 2017

Deloitte AB

Kent Åkerlund

Auktoriserad revisor