

Bokslutskommuniké

Q4
Oktober – December
2020

Oktober-december 2020

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 20 (239) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -6 (217) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 0 (3) mnkr.

Januari-december 2020

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 336 (541) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 384 (566) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 97 (33) mnkr.
- Eget kapital uppgick till 5 942 (5 558) mnkr.

VD:s kommentar

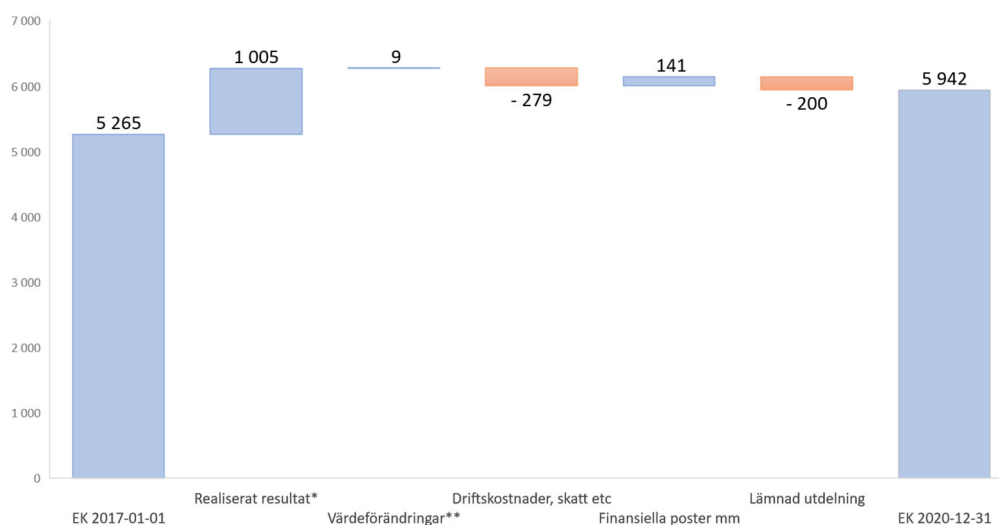
Årets fjärde kvartal har präglats av den befarade andra vågen av Coronapandemin vilket fortsätter påverka samhället nationellt och globalt. Trots detta har arbetsbelastningen varit hög med ett stort antal inkomna affärspropåer och hög aktivitet hos såväl fonder som affärsänglar och direktinnehav.

På fondsidan har två av våra fonder, J12 och Norrsken NVC1 gjort kompletterande stängningar utan Saminvests deltagande. Vi ser det som positivt att fonderna attraherar nya investerare.

Inom affärsängelprogrammen har vi varit delaktiga i starten av en ny generation ängelinvesteringsbolag Arctic Ventures Två inom ramen för affärsängelprogrammet med Arctic Business Incubator.

Den direktägda verksamheten har fortsatt att utveckla och avyttra bolag enligt plan.

Saminvests egna kapital, förändring sedan den 1 januari 2017



* Innehåller realiserat resultat vid försäljningar inklusive utdelningar och försäljningskostnader

** Innehåller orealiserat resultat för kvarvarande innehav

Affärsverksamheten

Affärsverksamheten utgörs av två inriktningar; indirekta investeringar i företag genom nya riskkapitalfonder och affärsängelprogram ("Fondinvesteringar") samt förvaltningen av direkta investeringar i befintliga innehav i dotterbolagen ("Direktinvesteringar").

Innehaven i dotterbolagen ska avvecklas ansvarsfullt och det är kapitalet från denna avveckling tillsammans med bolagets likvida medel som framöver ska finansiera Saminvests fondinvesteringar.

Fondinvesteringar

Saminvests kärnverksamhet utgörs av fondinvesteringsverksamheten som investerar i riskkapitalfonder med fokus på innovativa företag i tillväxtfaser och investeringar i affärsängelprogram.

Händelser under kvartalet

För att effektivera det administrativa arbetet och minska kostnaderna inom koncernen har en omstrukturering genomförts inom affärsängelprogrammen. Som ett led i detta har innehaven i Annexstruktur Arctic Ventures, Annexstruktur Fast Track Capital och Annexstruktur Linnéa Capital överlåtits till Annexstruktur AB (tidigare Annexstruktur Propel Capital). Annexstruktur Arctic Ventures, Annexstruktur Fast Track Capital och Annexstruktur Linnéa Capital har därefter avyttrats för snabblikvidation.

Saminvest har utfäst 6 miljoner kronor till ängelinvesteringsbolaget Arctic Ventures Två samt ytterligare 39 miljoner kronor till J12 Ventures Nordic I och 19 miljoner kronor till Annexstruktur AB.

Det totala utfästa kapitalet till fond- och affärsängelprogram har utökats med 31 miljoner kronor, varav -33 miljoner kronor avser valutakursförändring. I fråga om avropat kapital har 142 miljoner kronor avropats från utfästa fondinvesteringar, varav -6 miljoner kronor avser valutakursförändring.

Innehav per balansdagen

Privat förvaltade riskkapitalfonder:

Förvaltare	Fondbolag	Fokus	Utfäst	Avropat	Ingångsår
Hadean ventures	HVentures Capital I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	210	77	2017
Spintop ventures	Spintop Investment Partners III AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	53	2017
Luminar ventures	Luminar Ventures AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	130	2017
J12 Ventures	J12 Ventures Nordic I AB	Teknikbolag i tidiga faser	194	65	2019
Norrskan VC	NVC Fund 1 AB	Impactinvesteringar	250	53	2019
Pale Blue	Pale Blue Dot I Equity AB	Klimatinvesteringar	201	21	2020
Alliance Ventures	Alliance Venture Delta AB	Teknikbolag i tidiga faser	143	5	2020
Eir	Eir Ventures I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	251	26	2020
Utvalda riskkapitalfonder ¹	Annexstruktur Coinvest AB	Matchning av fondbolag	150	56	2020
Summa			1 749	486	

Affärsängelprogram²:

Förvaltare	Investeringsbolag	Fokus	Utfäst	Avropat	Ingångsår
Sting (Stockholm Innovation and Growth)	Propel Capital IV AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar ³ i inkubatorsbolag	20	15	2018
	Propel Capital V AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	11	4	2019
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	48	11	2018
ABI (Arctic Business Incubator)	Arctic Ventures Ett AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar ³ i inkubatorsbolag	10	7	2018
	Arctic Ventures Två AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	1	2020
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	7	4	2018
Minc (Minc i Sverige)	Fast Track Capital II AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar ³ i inkubatorsbolag	16	3	2018
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	27	4	2018
UIC (Uppsala Innovation Center)	Linnéa Capital I AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	1	2019
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	13	3	2019
Summa			162	53	
Total, mnkr			1 911	539	

¹ Förvaltas av utvalda riskkapitalfonder som ingått avtal med Saminvest om utökad saminvestering i bolag vars finansieringsmöjligheter påverkats negativt av pandemin.

² Observera att Affärsängelprogrammen inte består av ett traditionellt fondbolag. Ett affärsängelprogram består normalt av ett eller flera ängelinvesteringsbolag för initiala investeringar och ett tillhörande saminvesteringsbolag (Saminvests dotterbolag Annexstruktur AB) för sam-/följdinvesteringar med utvalda affärsänglar.

³ Följdinvesteringar har skett som en förstärkning under pandemin.

Direktinvesteringar

I direktinvesteringsverksamheten har avvecklingen av portföljbolagen fortsatt och erhållna exitlikvider under kvartalet uppgår till 412 miljoner kronor, vilket i huvudsak kommer från avyttringen av innehavet i PowerCell Sweden Dessa frigjorda medel möjliggör Saminvest fortsatta satsningar på att etablera fler nya venture capital-fonder. Tilläggsinvesteringar har skett i andelar i Alelion och Scibase samt innehaven i AAC Clyde Space, FDJH Sweden, Netrounds och PowerCell Sweden har avyttrats.

Händelser i direktinvesteringsverksamheten under kvartalet, mnkr

FOURIERTRANSFORM		INLANDSINNOVATION	
Tilläggsinvesteringar		Tilläggsinvesteringar	
<i>Tilläggsinvesteringar</i>		<i>Tilläggsinvesteringar</i>	
Alelion Energy System AB	6,5		
SciBase AB	4,2		
Summa	10,7	Summa	0,0
Erhållna likvider/erhållna utdelningar		Erhållna likvider/erhållna utdelningar	
<i>Erhållna likvider</i>		<i>Erhållna likvider</i>	
	379,6		32,1
<i>Erhållna utdelningar</i>		<i>Erhållna utdelningar</i>	
	0,3		0,0
Summa	379,9	Summa	32,1
NETTO	369,2	NETTO	32,1

Sedan koncernbildningen har 53 bolag avyttrats och per balansdagen uppgick antalet portföljbolag till 14 innehav varav 11 portföljbolag och 3 indirekta innehav.

Ekonomisk utveckling under oktober-december

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -5,8 (217,1) mnkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 14,5 (242,9) mnkr, varav 19,8 (238,8) mnkr utgjordes av realiserat och orealiserat resultat. Av kvarvarande innehav bidrog koncernens tre (sex) noterade innehav med -15,7 (249,5) mnkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -15,5 (-17,5) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -9,1 (-10,7) mnkr och övriga kostnader uppgick till -6,4 (-6,8) mnkr.

Resultat från finansiella poster uppgick till 0,3 (-13,6) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 276,2 (6,1) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag och affärsämgelprogram uppgick till -137,1 (-15,2) mnkr och från andelar i portföljbolag till 396,3 (35,5) mnkr, vilket i huvudsak kommer från avyttring av innehavet i PowerCell Sweden.

Ekonomisk utveckling under januari-december

Periodens resultat efter skatt uppgick till 383,5 (566,2) mnkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 428,8 (576,8) mnkr, varav 336,0 (540,9) mnkr utgjordes av realiserat och orealiserat resultat. Av kvarvarande innehav bidrog koncernens tre (sex) noterade innehav med 8,5 (558,4) mnkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -55,5 (-60,5) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -32,6 (-35,0) mnkr och övriga kostnader uppgick till -22,9 (-25,5) mnkr.

Resultat från finansiella poster uppgick till 27,6 (48,2) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens kassaflöde uppgick till 1 037,4 (14,9) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag och affärsämgelprogram uppgick till -321,1 (-81,4) mnkr och från andelar i portföljbolag till 1 491,4 (210,0) mnkr, vilket i huvudsak kommer från avyttring av innehavet i PowerCell Sweden.

Per 31 december uppgick verkligt värde på fondinvesteringar och direktinvesteringar till 822,6 (1 592,2) mnkr samt likvida medel och kortfristiga placeringar till 5 114,2 (3 936,2) mnkr. Eget kapital uppgick till 5 942,0 (5 558,4) mnkr, varav periodens resultat bidrog med 383,5 (566,2) mnkr.

Kreditfaciliteter och transaktioner med närstående

Koncernen hade inga externa kreditfaciliteter per balansdagen. Moderbolaget Saminvest AB har erhållit utdelning från dotterbolagen Fouriertransform AB och Inlandsinnovation AB på totalt 2 813 miljoner kronor och lånet från Fouriertransform AB reglerades i maj.

Investeringar har skett i andelar, utfästelser och ovillkorade aktieägartillskott har lämnats till

fondbolag och affärsängelprogram som är dotterbolag. Några övriga transaktioner mellan Saminvest AB och dess närstående som väsentligen påverkat företags ställning och resultat har ej ägt rum.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet främst exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisker. Koncernens marknadsrisker består i huvudsak av prisrisk och ränterisk, men även valutarisker i fonder med exponering mot annan valuta än svenska kronor. Bolagets styrelse är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens risker.

Koncernen exponeras för marknadsrisk avseende aktier i onoterade fondinvesteringar i moderbolaget och onoterade portföljbolag som innehas av dotterbolagen.

Koncernen exponeras även för marknadsrisk avseende tre noterade portföljbolag som innehas av dotterbolagen. Utöver den allmänna prisrisken för dessa noterade bolag, finns ytterligare en prisrisk. Detta då en kurs för ett bolag noterat på en mindre aktiv marknad inte nödvändigtvis innebär att Saminvests totala innehav i bolaget kan säljas till denna kurs. Även marknadsrisk avseende kortfristiga placeringar föreligger, vilka kategoriseras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa kortfristiga placeringar består av andelar i räntefonder.

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen i Saminvests årsredovisning för 2019.

Kontaktpersoner för ytterligare information

VD Peder Hasslev, peder.hasslev@saminvest.se
T.f. Finans- och ekonomichef Barbro Ederwall, barbro.ederwall@saminvest.se

Rapporttillfällen för verksamhetsåret 2020

Årsredovisning 2020 Senast 31 mars 2021
Årsstämma 2021 Senast 29 april 2021

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet, koncernen

Koncernen, tkr	2020	2019	2020	2019
	Oktober-December	Oktober-December	Januari-December	Januari-December
Resultat från investeringsverksamheten				
Realiserat och orealiserat resultat	19 808	238 813	335 963	540 905
Utdelning från fondbolag och portföljbolag	341	3 439	96 520	32 845
Övriga intäkter och kostnader	-5 638	674	-3 648	3 046
Summa resultat från investeringsverksamheten	14 511	242 926	428 835	576 796
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader	-9 065	-10 669	-32 559	-35 000
Övriga kostnader	-6 439	-6 786	-22 905	-25 533
Summa rörelsens kostnader	-15 504	-17 455	-55 464	-60 533
Rörelseresultat	-993	225 471	373 371	516 263
Resultat från finansiella poster	323	-13 596	27 568	48 218
Resultat efter finansiella poster	-670	211 875	400 939	564 481
Skatt på periodens resultat	-5 121	5 210	-17 400	1 674
PERIODENS TOTALRESULTAT	-5 791	217 085	383 539	566 155

Kassaflödesanalys, koncernen

Koncernen, tkr	2020	2019	2020	2019
	Oktober-December	Oktober-December	Januari-December	Januari-December
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 704	-28 213	-15 220	-72 931
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från andelar i fondbolag	-137 145	-15 186	-321 068	-81 374
Kassaflöde från andelar i portföljbolag	396 252	35 525	1 491 398	209 973
Kassaflöde från andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	600	-
Kassaflöde från övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	10 300	3 878	-1 041	-27 827
Kassaflöde från övriga anläggningstillgångar	-	9	-8 000	17
Kassaflöde från kortfristiga placeringar	74	10 053	9 739	-12 913
Kassaflöde från investeringsverksamheten	269 481	34 279	1 171 628	87 876
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	276 185	6 066	1 156 408	14 945
Likvida medel vid periodens början	905 114	18 825	24 891	9 946
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	1 181 299	24 891	1 181 299	24 891

Balansräkning, koncernen

Koncernen, tkr	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Andelar i fondbolag och affärsägelprogram	479 889	128 478
Andelar i portföljbolag	246 413	1 351 693
Andra långfristiga värdepappersinnehav	90 362	101 226
Övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	5 980	10 766
Summa investeringsverksamheten	822 644	1 592 163
Övriga anläggningstillgångar	19 358	11 141
Summa anläggningstillgångar	842 002	1 603 304
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i>		
Kortfristiga placeringar	3 932 937	3 911 325
Likvida medel	1 181 299	24 891
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	5 114 236	3 936 216
Övriga omsättningstillgångar	16 422	41 029
Summa omsättningstillgångar	5 130 658	3 977 245
SUMMA TILLGÅNGAR	5 972 660	5 580 549
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	100	100
Balanserat resultat	5 558 330	4 992 175
Periodens resultat	383 539	566 155
Summa eget kapital	5 941 969	5 558 430
Långfristiga skulder	3 681	6 315
Kortfristiga skulder	27 010	15 804
Summa skulder	30 691	22 119
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 972 660	5 580 549

Förändring av eget kapital, koncernen

Koncernen, tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2020	100	5 558 330	5 558 430
Periodens totalresultat		383 539	383 539
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2020	100	5 941 869	5 941 969

Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	2020	2019	2020	2019
	Oktober-December	Oktober-December	Januari-December	Januari-December
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-16 659	-11 408	-50 884	-31 631
Personalkostnader	-7 892	-9 556	-28 115	-28 415
Summa rörelsens kostnader	-24 551	-20 964	-78 999	-60 046
Rörelseresultat	-24 551	-20 964	-78 999	-60 046
Resultat från finansiella poster	-45 959	-18 400	1 168 455	-52 688
Resultat efter finansiella poster	-70 510	-39 364	1 089 456	-112 734
Erhållna koncernbidrag	69 828	34 472	69 828	34 472
Skatt på periodens resultat	-112	-	-112	-
PERIODENS RESULTAT ⁽¹⁾	-794	-4 892	1 159 172	-78 262

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i dotterbolag	1 838 029	3 518 923
Andelar i fondbolag och affärsängelpogram	455 675	122 536
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 293 704	3 641 459
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga placeringar och likvida medel		
Kortfristiga placeringar	3 921 767	3 909 970
Likvida medel	699 281	10 477
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	4 621 048	3 920 447
Övriga omsättningstillgångar	8 786	5 299
Summa omsättningstillgångar	4 629 834	3 925 746
SUMMA TILLGÅNGAR	6 923 538	7 567 205
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	100	100
Balanserat resultat	4 750 489	4 828 751
Periodens resultat	1 159 172	-78 262
Summa eget kapital	5 909 761	4 750 589
Kortfristiga skulder	1 013 777	2 816 616
Summa kortfristiga skulder	1 013 777	2 816 616
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 923 538	7 567 205

Noter till räkenskaper

Not 1 Redovisningsprinciper

Väsentliga redovisningsprinciper - koncernen

Grund för upprättande av finansiella rapporter

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. 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 koncernen Årsredovisningslagen (ÅRL) 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*, och tillämpar denna princip där tillämpligt.

Koncernen leasar kontorslokaler, bilar och kontorsmaskiner. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder mellan 6 månader och 4 år, men möjligheter till förlängning kan finnas. Under år 2019 redovisades leasingavtalen enligt IFRS 16. Under år 2020 har koncernen konstaterat att leasingavtalen inte uppgår till väsentliga värden och kommer därför inte längre tillämpa IFRS 16, utan istället redovisa leasingavtalen i enlighet med RFR2, d.v.s enligt samma principer som moderbolaget tillämpar. Koncernen har enbart operationella leasingavtal och kostnadsför dessa linjärt över tiden leasingperioden.

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.

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.

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Bortsett från vad som anges ovan är redovisnings- och värderingsprinciperna för upprättande av denna rapport samma som använts vid upprättande av senast avlämnade årsredovisning. För en ytterligare beskrivning av principerna hänvisas till denna årsredovisning.

Not 2 Finansiella risker

För en beskrivning av koncernens finansiella risker hänvisas till Risker och osäkerhetsfaktorer sidan 25 samt till not 18 i Saminvests årsredovisning för år 2019.

Känslighetsanalys

Investeringsverksamheten

Tabellen nedan visar finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde.

Finansiella anläggningstillgångar	Antal	Verkligt värde (mnkr)	Andel av verkligt värde
Fondbolag och affärsängelprogram			
Fondinvesteringar	12	480	58%
Verkligt värde fondinvesteringar	12	480	58%
Portföljbolag			
Noterade bolag	3	132	16%
Onoterade bolag	8	121	15%
Verkligt värde direktinvesteringar	11	253	31%
Indirekta fondinvesteringar	3	90	11%
SUMMA		823	100%

En del av fondinvesteringarna är investeringar i utländsk valuta och värdet är därför beroende av nivån på valutans. En genomsnittlig förändring med 10 procent på valutakursen skulle ge en effekt på det verkliga portföljvärdet för fondinvesteringarna om ca +/-9 mnkr.

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 +/-29 mnkr.

Indirekta fondinvesteringar i dotterbolagen uppgår till 11 procent av det totala portföljvärdet och utgörs i dagsläget av historiska investeringar i riskkapitalbolag inom dotterföretaget Inlandsinnovation. Indirekta fondinvesteringar utgörs till ca 79 procent av likvida medel utan prisrisk.

Not 3 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet

Process vid värdering av fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag

För värdering av fondbolag, affärsängelprogram och 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 används endast betalkurs. För onoterade fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag som uppfyller kraven för nivå 2 och nivå 3 bedömer bolagets företagsledning vilken värderingsmetod som ska användas med hänsyn till vilken indata som finns tillgängliga. Vid denna bedömning beaktas de karaktärsdrag hos tillgången eller skulden som marknadsaktörerna skulle beakta vid prissättningen av tillgången eller skulden.

Bolagets investeringar i fondbolag, vilka samtliga är onoterade, värderas till erhållen NAV-kurs.

Då koncernens investeringar i portföljbolag till stora delar består av onoterade innehav blir nivå 3 ett väsentligt inslag i värderingsprocessen.

I nedanstående tabell framgår koncernens värderingsnivåer för tillgångar värderade till verkligt värde. Koncernen har inga skulder värderade till verkligt värde.

Koncernen, mnkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde			
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	-	-	480
Andelar i portföljbolag	132	-	116
Fordringar portföljbolag	-	-	1
Konvertibel fordran portföljbolag	-	-	4
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	90
Summa investeringar i finansiella tillgångar	132	-	691
Kortfristiga placeringar	3 933	-	-
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	4 065	-	691

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

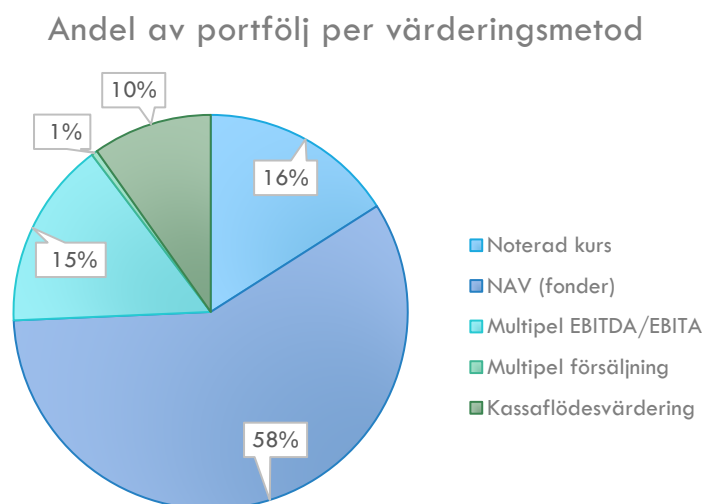
Saminvests finansiella instrument i nivå 3 avser andelar i fondbolag och affärsängelprogram och portföljbolag, konvertibel fordran hos portföljbolag, fordringar hos portföljbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav, vilka utgör onoterade investeringar.

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

Utfall per 31 december 2020

I nedanstående graf framgår vilka värderingstekniker som använts för att bestämma det redovisade värdet av finansiella instrument.

Andel av portfölj per värderingsmetod:



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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängel- program		Fordran portföljbolag	Konvertibel fordran portföljbolag	Andra långfristiga värdepappers- innehav	Totalt
	Andelar i portföljbolag					
Ingående balans 1 oktober 2020	343	143	3	4	89	582
Nyinvesteringar	1	-	-	-	-	1
Tilläggsinvesteringar	136	-	-	-	-	136
Avyttring	-7	-30	-	-	-	-37
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-	-
Omvärdering	7	3	-2	-	1	9
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2020	480	116	1	4	90	691

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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsängel- program		Fordran portföljbolag	Konvertibel fordran portföljbolag	Andra långfristiga värdepappers- innehav	Totalt
	Andelar i portföljbolag					
Ingående balans 1 januari 2020	128	276	-	10	101	515
Nyinvesteringar	18	-	-	-	-	18
Tilläggsinvesteringar	338	-	3	-	-	341
Avyttring	-7	-127	-	-	-3	-137
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-	-
Omvärdering	3	-33	-2	-6	-8	-46
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2020	480	116	1	4	90	691

För ytterligare information kring hur Saminvest värderar finansiella tillgångar till verkligt värde hänvisas till årsredovisningen för år 2019.

Not 4 Innehav i direktinvesteringsverksamheten per balansdagen

FOURIERTRANSFORM

Investeringar	Län	Verksamhet	Initial investering	Röstandel
DIREKTA INVESTERINGAR				
Portföljbolag				
Noterade bolag				
Alelion Energy System AB	Västra Götaland	Energilagring	Jun, 2010	37%
SciBase AB	Stockholm	Medtech	Dec, 2013	11%
OssDesign AB	Uppsala	Medtech	Nov, 2015	10%
Onoterade bolag				
RotoTest International AB	Stockholm	Fordonstest	Jul, 2013	50%
SMPP Holding AB	Stockholm	Redskap grävmaskin	Jun, 2014	27%
VERKLIGT VÄRDE, mnkr				176

INLANDSINNOVATION

Investeringar	Län	Verksamhet	Initial investering	Röstandel
DIREKTA INVESTERINGAR				
Portföljbolag				
Onoterade bolag				
Grönklittsgruppen AB (publ)	Dalarna	Turism	Maj, 2012	21%
Electronic Parking AB	Norrbottn	Elektroniska parkeringsbiljetter	Sep, 2014	37%
Natural User Interface Technologies AB	Västerbotten	Programvara pekskärmar	Mar, 2015	25%
Vebua AB	Jämtland	Skoterkläder	Sep, 2015	11%
Övriga bolag, 2 stycken, med ett verkligt värde understigande 3 mnkr				
INDIREKTA INVESTERINGAR				
Fondinvesteringar				
EkoNord Invest AB	Jämtland	Risckapitalbolag	Apr, 2013	14%
Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB	Jämtland	Risckapitalbolag	Okt, 2013	100%
Övriga fondinvesteringar, 1 stycken, med ett verkligt värde understigande 3 mkr				
VERKLIGT VÄRDE, mnkr				167

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

Inlandsinnovation AB har en ställd säkerhet avseende en kapitalförsäkring om 3 mnkr.

Eventalförpliktelser

Saminvest AB har utfäst, men inte utbetalt, belopp avseende fondinvesteringar uppgående till 1 372 mnkr (905 mnkr vid ingången av räkenskapsåret).

Fouriertransform AB har ansvarsförbindelser på 52 mnkr och borgensförbindelser på 33 mnkr för portföljbolag.

Inlandsinnovation har utfäst, men inte utbetalt, belopp avseende portföljbolag uppgående till 4 mnkr och borgensförbindelser på 3 mnkr för portföljbolag.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 december 2020 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 12 februari, 2021

Marianne Dicander Alexandersson
Styrelsens ordförande

Alexandra Nilsson

Anders Wiger

Hans Ek

Lennart Jakobsson

Mengmeng Du

Ulrika Nordström

Peder Hasslev
Verkställande direktör

Revisorns granskningsrapport

Saminvest AB org nr 559066-7605

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Saminvest AB perioden från 1 januari till 31 december 2020. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 företagens 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 12 februari 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor