

Delårsrapport

Q2
April – Juni
2020

April-juni 2020

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 293 (27) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 329 (40) mnkr.
- Utdelningar från portföljbolag uppgick till 61 (-) mnkr.

Januari-juni 2020

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 454 (120) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 452 (160) mnkr.
- Utdelningar från portföljbolag uppgick till 61 (29) mnkr.
- Eget kapital uppgick till 6 010 (5 152) mnkr.

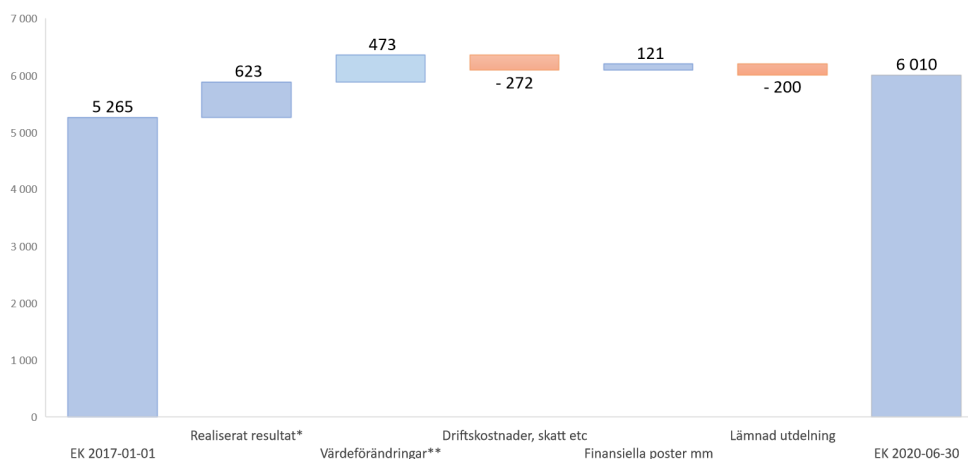
VD:s kommentar

I pandemins fotspår var det andra kvartalet mycket utmanande för innovationsdrivna uppstartsbolag. Efterfrågan på företagens produkter och tjänster minskade drastiskt samtidigt som möjligheterna att ta in nytt kapital försämrades. Som alltid minskar investeringarna när osäkerhet råder. Stora värden riskerar därmed att gå förlorade.

För att motverka detta har Saminvest bland annat ökat investeringarna i ett antal inkubatorsnära ängelinvesteringsbolag samt skapat en ny plattform för saminvesteringar med utvalda fonder.

Utöver det har Saminvest gjort signifikanta kapitalutfästelser till tre fonder: en ny klimatfond vid namn Pale Blue Dot, en teknikfond med hållbarhetsfokus vid namn Alliance Venture samt den tredje fonden Eir Ventures som verkar inom life science. Tillsammans har Saminvest utfäst motsvarande drygt 600 miljoner kronor till dessa tre fonder under kvartal två. Vi glädjs även åt att Norrskens påverkansfond NVC Fund 1 gjorde en framgångsrik tredje stängning med nya privata investerare och har nu säkrat drygt 900 miljoner kronor för vidare investeringar.

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 ("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

Perioden präglades av utvärderingar av fondpropåer, affärsängelprogram och av utveckling av olika initiativ för att bidra till att minska verkningarna av pandemin inom vårt ekosystem.

Ett initiativ är utvecklingen av en plattform för saminvesteringar med privata fonder i situationer där fonderna tillfälligt saknar andra investerare att syndikera med. I dagsläget pågår diskussioner med fonder som ser detta behov i sina portföljbolag. Ett annat initiativ är att utöka investeringarna i Saminvests affärsängelprogram. Detta för att underlätta finansieringen för lovande bolag under pågående pandemi. Under perioden har utökade utfästelser skett till affärsängelprogrammet Propel Capital IV på cirka 12 miljoner kronor och till Fast Track Capital II på 8 miljoner kronor.

Saminvest har under perioden utfäst kapital motsvarande 616 miljoner kronor i tre riskkapitalfonder. I den första svenska privata riskkapitalfonden specialiserad på klimatteknologi, Pale Blue Dot har 210 miljoner kronor utfästs. Fonden kommer investera i teknikbolag som kan bidra med lösningar på jordens klimatutmaningar.

I den nya life science fonden Eir Ventures har 262 miljoner kronor utfästs. Fonden blir en viktig förstärkning för att utveckla fler svenska life science-företag från tidiga skeden. I den nya nordiska tech-fonden Alliance Ventures har motsvarande 144 miljoner kronor utfästs. Fonden kommer att investera i tidiga faser inom mjukvaror, primärt business to business, utifrån ett hållbarhetsperspektiv.

Det totala utfästa kapitalet till fond- och affärsängelprogram har utökats med 634 miljoner kronor, varav -12 miljoner kronor avser valutakursförändring. I fråga om avropat kapital har 45 miljoner kronor avropats från utfästa fondinvesteringar, varav 6 miljoner kronor avser valutakursförändring för avrop i euro.

Innehav per balansdagen					
Privat förvaltade riskkapitalfonder:					
Förvaltare	Fondbolag	Fokus	Utfäst	Avropat	Ingångsår
Hadean ventures	HVentures Capital I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	220	51	2017
Spintop ventures	Spintop Investment Partners III AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	33	2017
Luminar ventures	Luminar Ventures AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	94	2017
J12 Ventures	J12 Ventures Nordic I AB	Teknikbolag i tidiga faser	155	29	2019
Norrskan VC	NVC Fund 1 AB	Impactinvesteringar	250	15	2019
Pale Blue	Pale Blue Dot I Equity AB	Klimatinvesteringar	210	12	2020
Alliance Ventures	Alliance Venture Delta	Teknikbolag i tidiga faser	144	-	2020
Eir	Eir Ventures I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	262	-	2020
Summa			1 591	234	
Affärsängelprogram*:					
Förvaltare	Investeringsbolag	Fokus	Utfäst	Avropat	Ingångsår
Sting (Stockholm Innovation and Growth)	Propel Capital IV AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	20	13	2018
	Propel Capital V AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	11	1	2019
	Annexstruktur Propel Capital AB	Matchning av utvalda affärsänglar	40	6	2018
ABI (Arctic Business Incubator)	Arctic Ventures Ett AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	4	4	2018
	Annexstruktur Arctic Ventures AB	Matchning av utvalda affärsänglar	4	3	2018
Minc (Minc i Sverige)	Fast Track Capital II AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	16	3	2018
	Annexstruktur Fast Track Capital AB	Matchning av utvalda affärsänglar	22	2	2018
UIC (Uppsala Innovation Center)	Linnéa Capital I AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	1	2019
	Annexstruktur Linnéa Capital AB	Matchning av utvalda affärsänglar	4	1	2019
Summa			126	34	
Total, mnkr			1 717	268	

* Observera att Affärsängelprogrammen inte består av ett traditionellt fondbolag. Det består istället av två separata enheter: Ängelinvesteringsbolag och ett tillhörande saminvesteringsbolag.

Direktinvesteringar

I direktinvesteringsverksamheten har avvecklingen av portföljbolagen fortsatt och erhållna exitlikvider under perioden uppgår till 559 miljoner kronor. Dessa frigjorda medel möjliggör Saminvest fortsatta satsningar på att etablera fler nya venture capital-fonder.

Tilläggsinvesteringar har skett i Scibase och Applied Nano Surfaces. Avyttring har skett av andelar i Applied Nano Surfaces, Digitala Tillväxtkassan i Umeå, Ekoväst Invest samt av förlagsinsatsen i Garantia. Delavyttring har skett av andelar i AAC Clyde Space, EasyFill och PowerCell.

Händelser i direktinvesteringsverksamheten under kvartalet, mnkr

FOURIERTRANSFORM		INLANDSINNOVATION	
Tilläggsinvesteringar		Tilläggsinvesteringar	
Applied Nano Surfaces AB	0,8		
SciBase AB	3,0		
Summa	3,8	Summa	0,0
Erhållna likvider/erhållna utdelningar		Erhållna likvider/erhållna utdelningar	
Erhållna likvider	496,1	Erhållna likvider	1,8
Erhållna utdelningar	60,8	Erhållna utdelningar	0,5
Summa	556,9	Summa	2,3
NETTO	553,1	NETTO	2,3

Sedan koncernbildningen har 47 bolag avyttrats och per balansdagen uppgick antalet portföljbolag till 20 innehav varav 17 portföljbolag och 3 indirekta innehav.

Ekonomisk utveckling under april-juni

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 329,3 (39,6) mnkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 354,6 (27,5) mnkr, varav 292,7 (26,8) mnkr utgjordes av realiserat och orealiserat resultat. Av kvarvarande innehav bidrog koncernens sex (sex) noterade innehav med 248,8 (-0,5) mnkr, varav innehavet i PowerCell bidrog med 214,1 mnkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -14,0 (-15,1) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -8,0 (-7,8) mnkr och övriga kostnader uppgick till -6,1 (-7,3) mnkr.

Resultat från finansiella poster uppgick till 33,0 (29,6) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 514,8 (23,4) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag uppgick till -42,3 (-22,3) mnkr och från andelar i portföljbolag till 492,6 (130,4) mnkr.

Ekonomisk utveckling under januari-juni

Periodens resultat efter skatt uppgick till 451,8 (159,7) mnkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 516,2 (150,1) mnkr, varav 453,9 (120,5) mnkr utgjordes av realiserat och orealiserat resultat. Av kvarvarande innehav bidrog koncernens sex (sex) noterade innehav med 402,2 (142,6) mnkr, varav innehavet i PowerCell bidrog med 405,2 mnkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -27,3 (-30,7) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -15,9 (-17,6) mnkr och övriga kostnader uppgick till -11,4 (-13,2) mnkr.

Resultat från finansiella poster uppgick till 6,9 (42,9) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens kassaflöde uppgick till 727,1 (29,5) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag uppgick till -98,7 (-30,9) mnkr och från andelar i portföljbolag till 902,6 (140,6) mnkr.

Per 30 juni uppgick verkligt värde på fondinvesteringar och direktinvesteringar till 1 257,0 (1 147,4) mnkr samt likvida medel och kortfristiga placeringar till 4 779,3 (3 995,2) mnkr. Eget kapital uppgick till 6 010,2 (5 152,0) mnkr, varav periodens resultat bidrog med 451,8 (159,7) 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 har reglerats i maj.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Koncernen exponeras för marknadsrisk avseende sex 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.

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

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

Finans- och ekonomichef Stefan Nilsson,

stefan.nilsson@saminvest.se

Händelser efter balansdagen

Värdeförändringar i Saminvests noterade innehav har en stor påverkan på redovisat resultat. Under Q2 hade innehaven en positiv påverkan om 248 miljoner kronor på koncernens resultat.

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet, koncernen

Koncernen, tkr	2020	2019	2020	2019
	April-Juni	April-Juni	Januari-Juni	Januari-Juni
Resultat från investeringsverksamheten				
Realiserat och orealiserat resultat	292 655	26 825	453 895	120 471
Utdelning från portföljbolag	61 340	-	61 340	29 406
Övriga intäkter och kostnader	621	631	976	237
Summa resultat från investeringsverksamheten	354 616	27 456	516 211	150 114
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader	-7 963	-7 796	-15 858	-17 578
Övriga kostnader	-6 065	-7 340	-11 401	-13 170
Summa rörelsens kostnader	-14 028	-15 136	-27 259	-30 748
Rörelseresultat	340 588	12 320	488 952	119 366
Resultat från finansiella poster	33 020	29 621	6 863	42 935
Resultat efter finansiella poster	373 608	41 941	495 815	162 301
Skatt på periodens resultat	-44 313	-2 295	-44 014	-2 557
PERIODENS TOTALRESULTAT	329 295	39 646	451 801	159 744

Kassaflödesanalys, koncernen

Koncernen, tkr	2020	2019	2020	2019
	April-Juni	April-Juni	Januari-Juni	Januari-Juni
Kassaflöde från den löpande verksamheten	72 646	-29 355	-77 067	-27 254
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från andelar i fondbolag	-42 287	-22 312	-98 732	-30 873
Kassaflöde från andelar i portföljbolag	492 566	130 397	902 647	140 624
Kassaflöde från andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	100	-
Kassaflöde från övriga finansiella anläggningstillgångar	166	37 116	-1 430	1 064
Kassaflöde från övriga anläggningstillgångar	-8 000	-	-8 000	0
Kassaflöde från kortfristiga placeringar	-266	-92 472	9 604	-54 013
Kassaflöde från investeringsverksamheten	442 179	52 729	804 189	56 802
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	514 825	23 374	727 122	29 548
Likvida medel vid periodens början	356 228	16 120	143 931	9 946
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	871 053	39 494	871 053	39 494

Balansräkning, koncernen

Koncernen, tkr	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Andelar i fondbolag	222 130	67 258	128 478
Andelar i portföljbolag	938 346	957 631	1 351 693
Andra långfristiga värdepappersinnehav	89 562	105 029	101 226
Övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	6 916	17 471	10 766
Summa investeringsverksamheten	1 256 954	1 147 389	1 592 163
Övriga anläggningstillgångar	18 098	14 111	11 141
Summa anläggningstillgångar	1 275 052	1 161 500	1 603 304
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i>			
Kortfristiga placeringar	3 908 244	3 955 731	3 911 325
Likvida medel	871 053	39 494	24 891
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	4 779 297	3 995 225	3 936 216
Övriga omsättningstillgångar	12 477	30 529	41 029
Summa omsättningstillgångar	4 791 774	4 025 754	3 977 245
SUMMA TILLGÅNGAR	6 066 826	5 187 254	5 580 549
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	100	100	100
Balanserat resultat	5 558 330	4 992 175	4 992 175
Periodens resultat	451 801	159 744	566 155
Summa eget kapital	6 010 231	5 152 019	5 558 430
Långfristiga skulder	44 824	11 541	6 315
Kortfristiga skulder	11 771	23 694	15 804
Summa skulder	56 595	35 235	22 119
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 066 826	5 187 254	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		451 801	451 801
UTGÅENDE EGET KAPITAL 30 juni 2020	100	6 010 131	6 010 231

Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	2020 April-Juni	2019 April-Juni	2020 Januari-Juni	2019 Januari-Juni
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-11 244	-10 402	-18 889	-12 773
Personalkostnader	-6 756	-6 436	-13 521	-13 115
Summa rörelsens kostnader	-18 000	-16 838	-32 410	-25 888
Rörelseresultat	-18 000	-16 838	-32 410	-25 888
Resultat från finansiella poster	1 386 479	-17 472	1 307 990	-54 747
Resultat efter finansiella poster	1 368 479	-34 310	1 275 580	-80 635
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT ⁽¹⁾	1 368 479	-34 310	1 275 580	-80 635

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	2 017 414	3 531 990	3 518 923
Andelar i fondbolag	216 280	67 258	122 536
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 233 694	3 599 248	3 641 459
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i>			
Kortfristiga placeringar	3 906 063	3 942 502	3 909 970
Likvida medel	102 681	-	10 477
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	4 008 744	3 942 502	3 920 447
Övriga omsättningstillgångar	11 629	4 797	5 299
Summa omsättningstillgångar	4 020 373	3 947 299	3 925 746
SUMMA TILLGÅNGAR	6 254 067	7 546 547	7 567 205
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	100	100	100
Balanserat resultat	4 750 489	4 828 751	4 828 751
Periodens resultat	1 275 580	-80 635	-78 262
Summa eget kapital	6 026 169	4 748 216	4 750 589
Kortfristiga skulder	227 898	2 798 331	2 816 616
Summa kortfristiga skulder	227 898	2 798 331	2 816 616
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 254 067	7 546 547	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.

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
Fonder			
Fondinvesteringar	12	222	18%
Verkligt värde fondinvesteringar	12	222	18%
Portföljbolag			
Noterade bolag	6	802	64%
Onoterade bolag	11	143	11%
Verkligt värde direktinvesteringar	17	945	75%
Indirekta fondinvesteringar	3	90	7%
SUMMA		1 257	100%

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 +/-10 mnkr.

Indirekta fondinvesteringar i dotterbolagen uppgår till 7 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 och portföljbolag

För värdering av fondbolag 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 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	-	-	222
Andelar i portföljbolag	800	-	138
Fordringar portföljbolag	-	-	3
Konvertibel fordran portföljbolag	-	-	4
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	90
Summa investeringar i finansiella tillgångar	800	-	457
Kortfristiga placeringar	3 908	-	-
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	4 708	-	457

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 portföljbolag, konvertibel fordran hos portföljbolag, fordringar hos portföljbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav, vilka utgör onoterade investeringar.

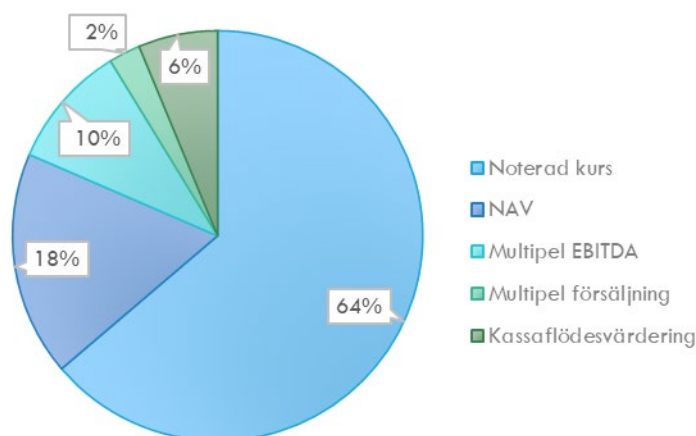
Koncernens princip är att redovisa omklassificeringar till eller från nivåer det datum den händelse eller ändring i omständigheterna som orsakade överföringen sker.

Utfall per 30 juni 2020

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

Andel av portfölj per värderingsmetod:

Andel av portfölj per värderingsmetod



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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Konvertibel fordran portföljbolag	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Totalt
Ingående balans 1 april 2020	164	221	3	6	94	488
Nyinvesteringar	8	-	-	-	-	8
Tilläggsinvesteringar	34	-	-	-	-	34
Avyttring	-	-10	-1	-	0	-11
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-	-
Omvärdering	16	-72 *	-	-2	-4	-62
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2020	222	139	2	4	90	457

* I omvärderingen ingår -53 mkr som avser ett portföljbolag som har delat ut 61 mnkr.

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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Konvertibel fordran portföljbolag	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Totalt
Ingående balans 1 januari 2020	128	276	-	10	101	515
Nyinvesteringar	17	-	-	-	-	17
Tilläggsinvesteringar	82	-	4	-	-	86
Avyttring	-	-27	-2	-	-3	-32
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-	-
Omvärdering	-5	-110 *	-	-6	-8	-129
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2020	222	139	2	4	90	457

* I omvärderingen ingår -53 mkr som avser ett portföljbolag som har delat ut 61 mnkr.

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				
PowerCell Sweden AB (publ)	Västra Götaland	Bränsleceller	Okt, 2009	4%
Alelion Energy System AB	Västra Götaland	Energilagring	Jun, 2010	44%
SciBase AB	Stockholm	Medtech	Dec, 2013	12%
AAC Clyde Space AB	Uppsala	Rymdapplikationer	Mar, 2014	9%
OssDesign AB	Uppsala	Medtech	Nov, 2015	12%
Onoterade bolag				
FDJH Sweden AB	Västra Götaland	Plåtdetaljer	Maj, 2011	71%
RotoTest International AB	Stockholm	Fordonstest	Jul, 2013	50%
SMPP Holding AB	Stockholm	Redskap grävmaskin	Jun, 2014	27%
VERKLIGT VÄRDE, mnkr				841

INLANDSINNOVATION

Investeringar	Län	Verksamhet	Initial investering	Röstandel
DIREKTA INVESTERINGAR				
Portföljbolag				
Noterade bolag				
EasyFill AB (publ)	Jämtland	Butiksinredning	Nov, 2012	4%
Onoterade bolag				
Grönklittsgruppen AB (publ)	Dalarna	Turism	Maj, 2012	21%
Electronic Parking AB	Norrbottnen	Elektroniska parkeringsbiljetter	Sep, 2014	37%
Loxysoft Group AB	Jämtland	Callcenter mjukvara	Sep, 2014	27%
Natural User Interface Technologies AB	Västerbotten	Programvara pekskärmar	Mar, 2015	25%
Envibat AB	Västerbotten	Reningsfilter	Jun, 2015	14%
Vebua AB	Jämtland	Skoterkläder	Sep, 2015	11%
Netrounds AB	Norrbottnen	IT Telecom utveckling	Nov, 2015	12%
Övriga onoterade bolag, 1 stycken, med ett verkligt värde understigande 3 mnkr				
INDIREKTA INVESTERINGAR				
Fondinvesteringar				
EkoNord Invest AB	Jämtland	Riskkapitalbolag	Apr, 2013	14%
Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB	Jämtland	Riskkapitalbolag	Okt, 2013	100%
Övriga fondinvesteringar, 1 stycken, med ett verkligt värde understigande 3 mkr				
VERKLIGT VÄRDE, mnkr				194

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 1 449 mnkr.

Fouriertransform AB har ansvarsförbindelser på 39 mnkr och borgensförbindelser på 33 mnkr för portföljbolag.

Inlandsinnovation har utfäst, men inte utbetalt, belopp avseende portföljbolag uppgående till 4 mnkr.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 juni 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 15 juli, 2020

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 den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Saminvest AB per 30 juni 2020 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. 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 revisions sed 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 15 juli 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor