

Delårsrapport

Q3
Juli – September
2020

Juli-september 2020

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till -138 (182) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -62 (189) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag uppgick till 35 (-) mnkr.

Januari-september 2020

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 316 (302) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 389 (349) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 96 (29) mnkr.
- Eget kapital uppgick till 5 948 (5 341) mnkr.

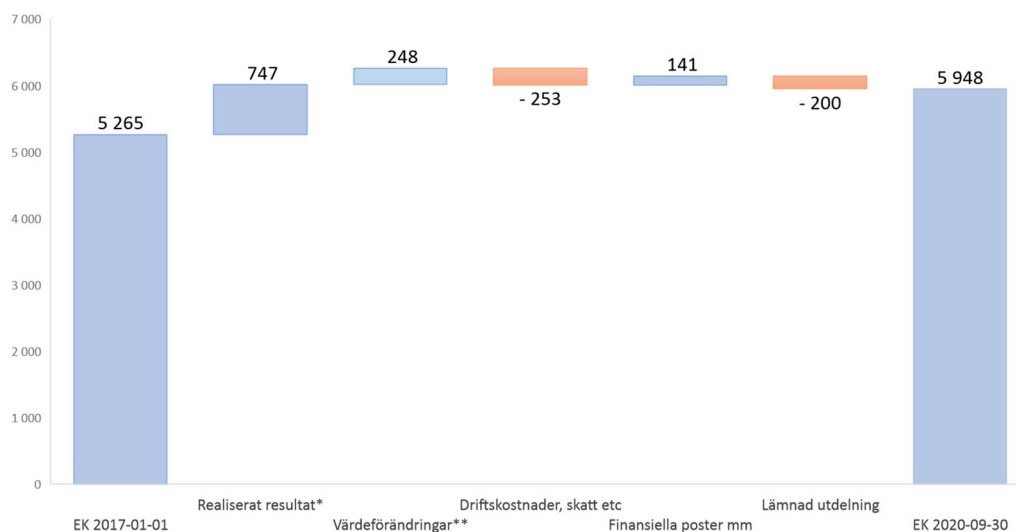
VD:s kommentar

Trots att investeringsklimatet inom venture capital repat sig något sedan i våras så präglas det av fortsatt försiktighet hos investerarna. Till detta kan läggas de risker som föreligger om situationen skulle förvärras av en andra våg covid-19.

Mot bakgrund av detta har Saminvest skapat en plattform för saminvesteringar med utvalda fonder kallad Coinvest. Upplägget innebär att Saminvest kan agera syndikeringspartner och saminvestera med respektive fond vid behov. Investeringsbesluten tas av fonden och sker på lika villkor med övriga investerare. På så sätt underlättar vi för portföljbolagen att få finansiering samtidigt som Saminvest får möjlighet att göra attraktiva investeringar. Två fonder har skrivit avtal med Coinvest och ett par saminvesteringar har redan genomförts.

Det tredje kvartalet har karaktäriserats av ett fortsatt starkt affärsflöde och hög aktivitet hos såväl fonder som affärsänglar och direktinnehav.

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.

För initiativet att saminvestera med utvalda fonder, där Saminvest skapat en plattform för saminvesteringar med utvalda fonder kallad Coinvest, har utfästelser om 150 mnkr skett under kvartalet, av vilka 35 mnkr redan investerats i bolag där brist på kapital uppstått på grund av covid-19. Saminvest har utfäst ytterligare 5 mnkr till ängelinvesteringsbolaget Arctic Ventures Ett AB. Detta möjliggör att Arctic Ventures Ett kan investera i och stötta lovande uppstartsbolag i Norrbotten och Västerbotten, vars finansieringsmöjligheter har påverkats negativt av pandemin.

Det totala utfästa kapitalet till fond- och affärsängelprogram har utökats med 164 miljoner kronor, varav 3 miljoner kronor avser valutakursförändring. I fråga om avropat kapital har

130 miljoner kronor avropats från utfästa fondinvesteringar, varav 2 miljoner kronor avser valutakursförändring.

Privat förvaltade riskkapitalfonder:

Förvaltare	Fondbolag	Fokus	Utfäst	Avropat	Ingångsår
Hadean ventures	HVentures Capital I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	221	67	2017
Spintop ventures	Spintop Investment Partners III AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	46	2017
Luminar ventures	Luminar Ventures AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	115	2017
J12 Ventures	J12 Ventures Nordic I AB	Teknikbolag i tidiga faser	155	37	2019
Norrskan VC	NVC Fund 1 AB	Impactinvesteringar	250	41	2019
Pale Blue	Pale Blue Dot I Equity AB	Klimatinvesteringar	211	15	2020
Alliance Ventures	Alliance Venture Delta	Teknikbolag i tidiga faser	143	2	2020
Eir	Eir Ventures I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	263	3	2020
Utvalda riskkapitalfonder ¹	Annexstruktur Coinvest AB	Matchning av fondbolag	150	35	2020
Summa			1 743	361	

Affärsängelprogram²:

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	43	8	2018
ABI (Arctic Business Incubator)	Arctic Ventures Ett AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	10	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	24	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			137	36	
Total, mnkr			1 880	397	

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. Det består istället av två separata enheter: Ängelinvesteringsbolag och ett tillhörande saminvesteringsbolag.

Direktinvesteringar

I direktinvesteringsverksamheten har avvecklingen av portföljbolagen fortsatt och erhållna exitlikvider under kvartalet uppgår till 193 miljoner kronor. Dessa frigjorda medel möjliggör Saminvest fortsatta satsningar på att etablera fler nya venture capital-fonder.

Tilläggsinvesteringar har skett genom bryggglån till Alelion. Avyttring har skett av andelar i EasyFill, Envibat och Loxyssoft. Delavyttring har skett av andelar i PowerCell.

Händelser i direktinvesteringsverksamheten under kvartalet, mnkr

FOURIERTRANSFORM		INLANDSINNOVATION	
Tilläggsinvesteringar		Tilläggsinvesteringar	
Alelion	10,0		
Summa	10,0	Summa	0,0
Erhållna likvider/erhållna utdelningar		Erhållna likvider/erhållna utdelningar	
Erhållna likvider	187,8	Erhållna likvider	5,1
Erhållna utdelningar	0,0	Erhållna utdelningar	0,0
Summa	187,8	Summa	5,1
NETTO	177,8	NETTO	5,1

Sedan koncernbildningen har 49 bolag avyttrats och per balansdagen uppgick antalet portföljbolag till 18 innehav varav 15 portföljbolag och 3 indirekta innehav.

Ekonomisk utveckling under juli-september

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -62,5 (189,3) mnkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på -102,0 (183,8) mnkr, varav -137,7 (181,6) mnkr utgjordes av realiserat och orealiserat resultat. Av kvarvarande innehav bidrog koncernens fem (sex) noterade innehav med -99,9 (166,3) mnkr, varav innehavet i PowerCell bidrog med -96,0 mnkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -12,6 (-12,3) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -7,6 (-6,8) mnkr och övriga kostnader uppgick till -5,0 (-5,6) mnkr.

Resultat från finansiella poster uppgick till 20,4 (18,9) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 45,0 (-20,7) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag uppgick till -85,2 (-35,3) mnkr och från andelar i portföljbolag till 192,5 (0,1) mnkr.

Ekonomisk utveckling under januari-september

Periodens resultat efter skatt uppgick till 389,3 (349,1) mnkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 414,2 (333,9) mnkr, varav 316,2 (302,1) mnkr utgjordes av realiserat och orealiserat resultat. Av kvarvarande innehav bidrog koncernens fem (sex) noterade innehav med 302,3 (308,9) mnkr, varav innehavet i PowerCell bidrog med 309,2 mnkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -39,9 (-43,1) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -23,5 (-24,3) mnkr och övriga kostnader uppgick till -16,4 (-18,7) mnkr.

Resultat från finansiella poster uppgick till 27,2 (61,8) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens kassaflöde uppgick till 768,3 (8,9) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag uppgick till -183,9 (-66,2) mnkr och från andelar i portföljbolag till 1 085,1 (183,2) mnkr.

Per 30 september uppgick verkligt värde på fondinvesteringar och direktinvesteringar till 1 061,3 (1 368,6) mnkr samt likvida medel och kortfristiga placeringar till 4 840,6 (3 953,9) mnkr. Eget kapital uppgick till 5 947,8 (5 341,3) mnkr, varav periodens resultat bidrog med 389,3 (349,1) 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 som är dotterbolag. 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, 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 fem 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

Rapporttillfällen för verksamhetsåret 2020

Delårsrapport kvartal 4	Senast 15 februari 2021
Årsredovisning 2020	Senast 31 mars 2021
Årsstämma 2020	Senast 29 april 2021

Händelser efter balansdagen

Värdeförändringar i Saminvests noterade innehav har en stor påverkan på realiserat och orealiserat resultat. Under Q3 hade innehaven en negativ påverkan om -129 miljoner kronor på koncernens resultat. Per 2020-10-23 har denna påverkan ökat till -137 mnkr. Efter kvartalets slut genomfördes en riktad emission i AAC Clyde Space AB och i samband med detta anmäldes ett stort intresse, varför Fouriertransform avyttrade samtliga sina andelar i bolaget till emissionskursen.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet, koncernen

Koncernen, tkr	2020	2019	2020	2019
	Juli-September	Juli-September	Januari-September	Januari-September
Resultat från investeringsverksamheten				
Realiserat och orealiserat resultat	-137 741	181 620	316 155	302 092
Utdelning från fondbolag och portföljbolag	34 839	-	96 179	29 406
Övriga intäkter och kostnader	914	2 135	1 891	2 371
Summa resultat från investeringsverksamheten	-101 988	183 755	414 225	333 869
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader	-7 636	-6 754	-23 495	-24 331
Övriga kostnader	-4 964	-5 575	-16 367	-18 745
Summa rörelsens kostnader	-12 600	-12 329	-39 862	-43 076
Rörelseresultat	-114 588	171 426	374 363	290 793
Resultat från finansiella poster	20 382	18 878	27 246	61 813
Resultat efter finansiella poster	-94 206	190 304	401 609	352 606
Skatt på periodens resultat	31 735	-978	-12 279	-3 536
PERIODENS TOTALRESULTAT	-62 471	189 326	389 330	349 070

Kassaflödesanalys, koncernen

Koncernen, tkr	2020	2019	2020	2019
	Juli-September	Juli-September	Januari-September	Januari-September
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-52 984	-26 442	-133 877	-52 619
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från andelar i fondbolag	-85 191	-35 314	-183 923	-66 187
Kassaflöde från andelar i portföljbolag	192 498	65	1 085 094	183 167
Kassaflöde från andra långfristiga värdepappersinnehav	500	-	651	-
Kassaflöde från övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	-9 918	1 553	-1 342	-32 524
Kassaflöde från övriga anläggningstillgångar	-	8	-8 000	8
Kassaflöde från kortfristiga placeringar	60	39 461	9 665	-22 966
Kassaflöde från investeringsverksamheten	97 949	5 773	902 145	61 498
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	44 965	-20 669	768 268	8 879
Likvida medel vid periodens början	867 234	39 494	143 931	9 946
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	912 199	18 825	912 199	18 825

Balansräkning, koncernen

Koncernen, tkr	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Andelar i fondbolag	343 284	113 357	128 478
Andelar i portföljbolag	611 676	1 131 616	1 351 693
Andra långfristiga värdepappersinnehav	89 446	105 840	101 226
Övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	16 916	17 782	10 766
Summa investeringsverksamheten	1 061 322	1 368 595	1 592 163
Övriga anläggningstillgångar	17 520	13 561	11 141
Summa anläggningstillgångar	1 078 842	1 382 156	1 603 304
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i>			
Kortfristiga placeringar	3 928 420	3 935 055	3 911 325
Likvida medel	912 199	18 825	24 891
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	4 840 619	3 953 880	3 936 216
Övriga omsättningstillgångar	51 419	29 670	41 029
Summa omsättningstillgångar	4 892 038	3 983 550	3 977 245
SUMMA TILLGÅNGAR	5 970 880	5 365 706	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	389 330	349 070	566 155
Summa eget kapital	5 947 760	5 341 345	5 558 430
Långfristiga skulder	9 330	11 941	6 315
Kortfristiga skulder	13 790	12 420	15 804
Summa skulder	23 120	24 361	22 119
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 970 880	5 365 706	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		389 330	389 330
UTGÅENDE EGET KAPITAL 30 SEPTEMBER 2020	100	5 947 660	5 947 760

Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	2020 Juli-September	2019 Juli-September	2020 Januari-September	2019 Januari-September
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-15 336	-7 450	-34 224	-20 222
Personalkostnader	-6 702	-5 745	-20 224	-18 860
Summa rörelsens kostnader	-22 038	-13 195	-54 448	-39 082
Rörelseresultat	-22 038	-13 195	-54 448	-39 082
Resultat från finansiella poster	-93 576	20 460	1 214 414	-34 288
Resultat efter finansiella poster	-115 614	7 265	1 159 966	-73 370
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT ⁽¹⁾	-115 614	7 265	1 159 966	-73 370

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	1 882 004	3 537 340	3 518 923
Andelar i fondbolag	331 373	100 731	122 536
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 213 377	3 638 071	3 641 459
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga placeringar och likvida medel			
Kortfristiga placeringar	3 917 934	3 923 310	3 909 970
Likvida medel	93 160	-	10 477
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	4 011 094	3 923 310	3 920 447
Övriga omsättningstillgångar	11 118	3 727	5 299
Summa omsättningstillgångar	4 022 212	3 927 037	3 925 746
SUMMA TILLGÅNGAR	6 235 589	7 565 108	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	1 159 966	-73 370	-78 262
Summa eget kapital	5 910 555	4 755 481	4 750 589
Kortfristiga skulder	325 034	2 809 627	2 816 616
Summa kortfristiga skulder	325 034	2 809 627	2 816 616
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 235 589	7 565 108	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	343	32%
Verkligt värde fondinvesteringar	12	343	32%
Portföljbolag			
Noterade bolag	5	479	45%
Onoterade bolag	10	149	14%
Verkligt värde direktinvesteringar	15	628	59%
Indirekta fondinvesteringar	3	90	9%
SUMMA		1 061	100%

En del av fondinvesteringar är investeringar i utländsk valuta och värdet är därför beroende av nivån på valutan. En genomsnittlig förändring med 10 procent på valutakursen skulle ge en effekt på det verkliga portföljvärdet för fondinvesteringarna om ca +/-6 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 +/-6 mnkr.

Indirekta fondinvesteringar i dotterbolagen uppgår till 9 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	-	-	343
Andelar i portföljbolag	469	-	143
Fordringar portföljbolag	10	-	3
Konvertibel fordran portföljbolag	-	-	4
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	89
Summa investeringar i finansiella tillgångar	479	-	582
Kortfristiga placeringar	3 928	-	-
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	4 407	-	582

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.

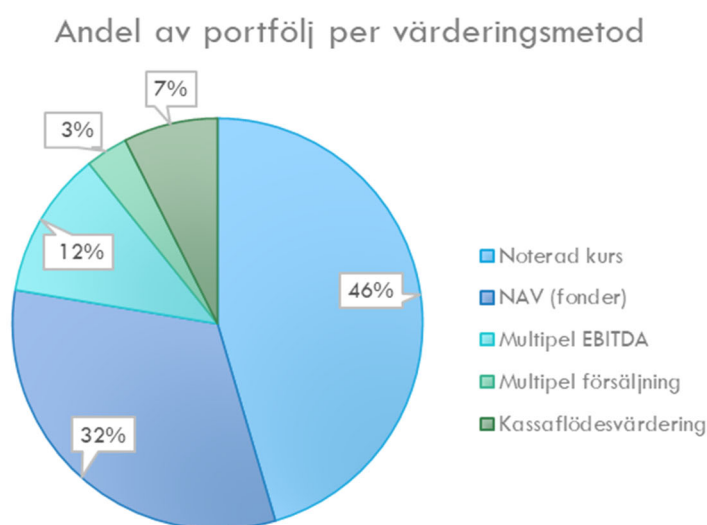
Saminvests finansiella instrument i nivå 3 avser andelar i fondbolag och portföljbolag, konvertibel fordran hos portföljbolag, fordringar hos portföljbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav, vilka utgör onoterade investeringar.

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 september 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	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Konvertibel Andra långfristiga		Totalt
				fordran portföljbolag	värdepappers- innehav	
Ingående balans 1 juli 2020	222	139	3	4	89	457
Nyinvesteringar	0	-	-	-	-	0
Tilläggsinvesteringar	120	-	-	-	-	120
Avyttring	-	-8	-	-	-	-8
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-	-
Omvärdering	1	12	-	-	-	13
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2020	343	143	3	4	89	582

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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Konvertibel Andra långfristiga		Totalt
				fordran portföljbolag	värdepappers- innehav	
Ingående balans 1 januari 2020	128	276	-	10	101	515
Nyinvesteringar	17	-	-	-	-	17
Tilläggsinvesteringar	202	-	3	-	-	205
Avyttring	-	-44	-	-	-3	-47
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-	-
Omvärdering	-4	-89 *	-	-6	-9	-108
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2020	343	143	3	4	89	582

* 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	3%
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	Plåt detaljer	Maj, 2011	71%
RotoTest International AB	Stockholm	Fordonstest	Jul, 2013	50%
SMPP Holding AB	Stockholm	Redskap grävmaskin	Jun, 2014	27%
VERKLIGT VÄRDE, mnkr				523

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%
Netrounds AB	Norrbottn	IT Telecom utveckling	Nov, 2015	12%
Övriga bolag, 2 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				195

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 1 483 mnkr (905 mnkr vid ingången av räkenskapsåret).

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

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 september 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 23 oktober, 2020

Peder Hasslev

Verkställande direktör