

# Bokslutskommuniké

---

Q4  
Oktober – December  
2021

---

## Oktober – december 2021

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 40 (20) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 106 (-6) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 84 (0) mnkr.

## Januari – december 2021

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 170 (336) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 212 (384) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 94 (97) mnkr.
- Eget kapital uppgick till 6 154 (5 942) mnkr.

## VD:s kommentar

Under det fjärde kvartalet har Saminvest utfäst kapital till fyra fonder, varav en life science-fond och tre teknikfonder, om 799 miljoner kronor. Dessa fonder bestod bl.a av en helt nyetablerad fond, en andragenerationsfond samt två fonder som ännu ej är kommunicerade.

Inom affärsängelveksamheten har Saminvest gjort en investering i en ny generation; Minc/Fast Track Capital III. Inkubatorn Ideon Innovation ansluter till detta affärsängelprogram, vilket ger möjlighet till ett större affärsflöde till affärsängelprogrammet samt förstärkt stöd och kapital till inkubatorbolag i Ideon Innovation. Värt att notera är att 40 procent av de 65 investerarna/affärsänglarna i Fast Track Capital III är kvinnor.

Under kvartalet har bolaget Mittkapital i Jämtland och Västernorrland avvecklats. Bolagets verksamhet har varit att ansvara för och driva ett EU-projekt, vars syfte var att investera i små och medelstora bolag i Jämtlands och Västernorrlands län.

## Affärsverksamheten

Affärsverksamheten bedrivs inom två olika områden; indirekta investeringar i företag genom riskkapitalfonder och affärsängelprogram ("Fondinvesteringar") samt förvaltningen av innehaven i dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation ("Direktinvesteringar").

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

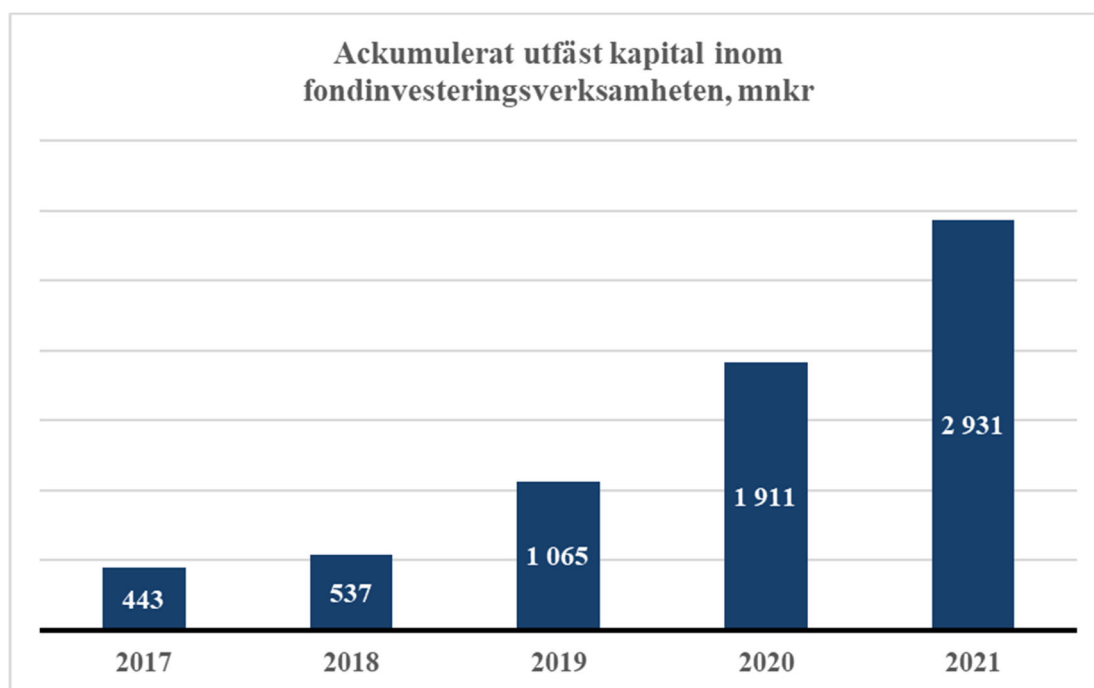
## Fondinvesteringar

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

### Händelser under kvartalet

Under kvartalet har Saminvest utfäst 799 miljoner kronor till; LV II Conopus (en andra generationens teknikfond); Sound Bioventures Fund I (en ny life science-fond) och två ytterligare teknikfonder, vilka ännu ej är kommunicerade. Dessutom har Saminvest utfäst totalt 8 miljoner kronor inom ramen för affärsängelprogrammen Arctic Business/Arctic Ventures Ett, Minc/Fast Track Capital III och Sting/Propel Capital IV. Det utfästa kapitalet till Annexstruktur Coinvest AB har minskats med 38 miljoner kronor då behovet av den strukturen inte längre föreligger.

Det totala utfästa kapitalet till fond- och affärsängelprogram har ökat med 779 miljoner kronor, varav 9 miljoner kronor avser valutakursförändring. 90 miljoner kronor har avropats från utfästa fondinvesteringar under kvartalet.



## Innehav per balansdagen

### Privat förvaltade riskkapitalfonder:

Förvaltare	Fondbolag	Fokus	Utfäst	Ingångsår
Hadean ventures	HVentures Capital I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	217	2017
Spintop ventures	Spintop Investment Partners III AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2017
Luminar ventures	Luminar Ventures AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	2017
J12 Ventures	J12 Ventures Nordic I AB	Teknikbolag i tidiga faser	194	2019
Norrskan VC	NVC Fund 1 AB	Impactinvesteringar	250	2019
Pale Blue Dot	Pale Blue Dot I Equity AB	Klimatinvesteringar	154	2020
Alliance Ventures	Alliance Venture Delta AB	Teknikbolag i tidiga faser	153	2020
Eir Ventures	Eir Ventures I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	256	2020
Segulah Medical Acceleration	Segulah Medical Acceleration AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	125	2021
Hadean ventures	HVentures Capital II AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	102	2021
Sound Bioventures	Sound Bioventures Fund I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	256	2021
Luminar ventures	LV II Conopus AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2021
Nya fonder, ännu ej kommunicerade	-	-	394	2021
Utvalda riskkapitalfonder <sup>1</sup>	Annexstruktur Coinvest AB	Matchning av fondbolag	112	2020
<b>Summa</b>			<b>2 713</b>	

### Affärsängelprogram<sup>2</sup>:

Förvaltare	Investeringsbolag	Fokus	Utfäst	Ingångsår
Sting (Stockholm Innovation and Growth)	Propel Capital IV AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar <sup>3</sup> i inkubatorsbolag	20	2018
	Propel Capital V AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	11	2019
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	56	2018
ABI (Arctic Business Incubator)	Arctic Ventures Ett AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar <sup>3</sup> i inkubatorsbolag	10	2018
	Arctic Ventures Två AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	2020
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	9	2018
Minc (Minc i Sverige)	Fast Track Capital II AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar <sup>3</sup> i inkubatorsbolag	16	2018
	Fast Track Capital III AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	10	2021
UIC (Uppsala Innovation Center)	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	25	2018
	Linnéa Capital I AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	2019
SmiLe (SmiLe Incubator AB)	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	13	2019
	SmiLe Inject Capital AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	20	2021
GU Ventures AB	Vasa Angels I AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar i inkubatorsbolag	18	2021
<b>Summa</b>			<b>218</b>	
<b>Total, mnkr</b>			<b>2 931</b>	

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

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Följdinvesteringar har skett som en förstärkning under pandemin.

## Direktinvesteringar

I direktinvesteringsverksamheten har avvecklingen av portföljbolagen fortsatt och erhållna exitlikvider och utdelningar under kvartalet uppgår till 86 miljoner kronor. Dessa frigjorda medel möjliggör Saminvests fortsatta satsningar på investeringar i riskkapitalfonder och affärsängelprogram. Avyttring av innehavet i Mittkapital i Jämtland och Västernorrland har skett genom snabblikvidation under kvartalet och dessutom har likvider från tidigare avyttringar erhållits.

Sedan koncernbildningen har 59 bolag avyttrats och på balansdagen bestod de kvarvarande investeringarna av åtta innehav, varav sju portföljbolag och ett indirekt innehav.

## Ekonomisk utveckling under oktober – december

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 124,9 (14,5) mnkr, varav 110,4 (-5,3) mnkr utgjordes av realiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -14,9 (-15,5) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -8,6 (-9,1) mnkr och övriga kostnader uppgick till -6,2 (-6,4) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till -5,7 (0,3) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 106,5 (-5,8) mnkr. Ökningen jämfört med föregående år, är främst en följd av realiserade värdeförändringar i investeringsverksamheten.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -114,5 (276,2) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag och affärsängelprogram uppgick till -77,6 (-137,1) mnkr och från andelar i portföljbolag till 0 (396,3) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år beror främst på lägre erhållna likvider från avyttring av andelar i portföljbolag.

## Ekonomisk utveckling under januari – december

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 267,7 (428,8) mnkr, varav 213,2 (-34,9) mnkr utgjordes av realiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -54,7 (-55,5) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -33,0 (-32,6) mnkr och övriga kostnader uppgick till -21,7 (-22,9) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till -1,7 (27,6) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 211,8 (383,5) mnkr. Minskningen jämfört med föregående år är främst en följd av lägre realiserat resultat från investeringsverksamheten.

Periodens kassaflöde uppgick till -211,0 (1 156,4) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag och affärsängelprogram uppgick till -301,3 (-321,1) mnkr och från andelar i portföljbolag till 99,7 (1 491,4) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på lägre erhållna likvider från avyttring av andelar i portföljbolag.

Per 31 december uppgick verkligt värde på fondinvesteringar och direktinvesteringar till 1 214,2 (822,6) mnkr samt likvida medel och kortfristiga placeringar till 4 899,5 (5 114,2) mnkr. Eget kapital uppgick till 6 153,7 (5 942,0) mnkr, varav periodens resultat bidrog med 211,8 (383,5) mnkr.

## Kreditfaciliteter och transaktioner med närstående

Koncernen hade inga externa kreditfaciliteter per balansdagen.

Saminvest har bland annat dotterbolag som är fondbolag eller en del av ett affärsängelpå program. Moderbolaget har gjort utfästelser och investeringar till dessa dotterbolag samt lämnat ovillkorade aktieägartillskott till desamma.

Moderbolaget har även erhållit utdelning från dotterbolaget Fouriertransform.

Några övriga transaktioner mellan Saminvest AB och dess närstående, som väsentligen påverkat företagens ställning och resultat, har inte 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 riskkapitalfonder 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 2020.

## Kontaktpersoner för ytterligare information

VD Peder Hasslev, [peder.hasslev@saminvest.se](mailto:peder.hasslev@saminvest.se)  
T.f. Finans- och ekonomichef Anders Berg, [anders.berg@saminvest.se](mailto:anders.berg@saminvest.se)

## Rapporttillfällen för verksamhetsåret 2021

Årsredovisning 2021 25 mars 2022  
Årsstämma 2022 26 april 2022

## Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

# Finansiella rapporter

## Rapport över totalresultatet, koncernen

Koncernen, tkr	2021	2020	2021	2020
	Oktober-December	Oktober-December	Januari-December	Januari-December
<b>Resultat från investeringsverksamheten</b>				
Realiserat och orealiserat resultat	40 026	19 808	169 656	335 963
Utdelning från fondbolag och portföljbolag	84 057	341	94 153	96 520
Övriga intäkter och kostnader	861	-5 638	3 908	-3 648
<b>Summa resultat från investeringsverksamheten</b>	<b>124 944</b>	<b>14 511</b>	<b>267 717</b>	<b>428 835</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Personalkostnader	-8 630	-9 065	-33 001	-32 559
Övriga kostnader	-6 236	-6 439	-21 720	-22 905
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-14 866</b>	<b>-15 504</b>	<b>-54 721</b>	<b>-55 464</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>110 078</b>	<b>-993</b>	<b>212 996</b>	<b>373 371</b>
Resultat från finansiella poster	-5 711	323	-1 739	27 568
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>104 367</b>	<b>-670</b>	<b>211 257</b>	<b>400 939</b>
Skatt på periodens resultat	2 090	-5 121	509	-17 400
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>106 457</b>	<b>-5 791</b>	<b>211 766</b>	<b>383 539</b>

## Kassaflödesanalys, koncernen

Koncernen, tkr	2021	2020	2021	2020
	Oktober-December	Oktober-December	Januari-December	Januari-December
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>58 875</b>	<b>6 704</b>	<b>-22 205</b>	<b>-15 220</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Kassaflöde från andelar i fondbolag och affärsängelpogram	-77 642	-137 145	-301 314	-321 068
Kassaflöde från andelar i portföljbolag	-	396 252	99 721	1 491 398
Kassaflöde från andra långfristiga värdepappersinnehav	1 837	-	2 117	600
Kassaflöde från övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	52	10 300	5 033	-1 041
Kassaflöde från övriga anläggningstillgångar	1	-	5 422	-8 000
Kassaflöde från kortfristiga placeringar	-97 613	74	249	9 739
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-173 365</b>	<b>269 481</b>	<b>-188 772</b>	<b>1 171 628</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-114 490</b>	<b>276 185</b>	<b>-210 977</b>	<b>1 156 408</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>1 084 812</b>	<b>905 114</b>	<b>1 181 299</b>	<b>24 891</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>970 322</b>	<b>1 181 299</b>	<b>970 322</b>	<b>1 181 299</b>



## Balansräkning, koncernen

Koncernen, tkr	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Andelar i fondbolag och affärsängelpogram	1 040 797	479 889
Andelar i portföljbolag	171 044	246 413
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	90 362
Övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	2 354	5 980
<b>Summa investeringsverksamheten</b>	<b>1 214 195</b>	<b>822 644</b>
Övriga anläggningstillgångar	44 857	19 358
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 259 052</b>	<b>842 002</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i>		
Kortfristiga placeringar	3 929 139	3 932 937
Likvida medel	970 322	1 181 299
<b>Summa kortfristiga placeringar och likvida medel</b>	<b>4 899 461</b>	<b>5 114 236</b>
Övriga omsättningstillgångar	26 299	16 422
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 925 760</b>	<b>5 130 658</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 184 812</b>	<b>5 972 660</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	100	100
Balanserat resultat	5 941 870	5 558 330
Periodens resultat	211 766	383 539
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 153 736</b>	<b>5 941 969</b>
Långfristiga skulder	396	3 681
Kortfristiga skulder	30 680	27 010
<b>Summa skulder</b>	<b>31 076</b>	<b>30 691</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 184 812</b>	<b>5 972 660</b>

## Förändring av eget kapital, koncernen

Koncernen, tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2021</b>	<b>100</b>	<b>5 941 870</b>	<b>5 941 970</b>
Periodens totalresultat		211 766	211 766
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2021</b>	<b>100</b>	<b>6 153 636</b>	<b>6 153 736</b>

## Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	2021		2020	
	Oktober-December	Oktober-December	Januari-December	Januari-December
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-19 157	-16 659	-57 094	-50 884
Personalkostnader	-7 463	-7 892	-28 526	-28 115
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-26 620</b>	<b>-24 551</b>	<b>-85 620</b>	<b>-78 999</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-26 620</b>	<b>-24 551</b>	<b>-85 620</b>	<b>-78 999</b>
Resultat från finansiella poster	19 448	-45 959	54 011	1 168 455
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7 172</b>	<b>-70 510</b>	<b>-31 609</b>	<b>1 089 456</b>
Lämnade/Erhållna koncernbidrag	-6 811	69 828	-6 811	69 828
Skatt på periodens resultat	434	-112	-2 333	-112
<b>PERIODENS RESULTAT <sup>(1)</sup></b>	<b>-13 549</b>	<b>-794</b>	<b>-40 753</b>	<b>1 159 172</b>

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

## Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Aktier i dotterbolag	685 961	1 838 029
Andelar i fondbolag och affärsämbelprogram	757 598	455 675
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 443 559</b>	<b>2 293 704</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i>		
Kortfristiga placeringar	3 927 214	3 921 767
Likvida medel	551 197	699 281
<b>Summa kortfristiga placeringar och likvida medel</b>	<b>4 478 411</b>	<b>4 621 048</b>
Övriga omsättningstillgångar	4 884	8 786
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 483 295</b>	<b>4 629 834</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 926 854</b>	<b>6 923 538</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	100	100
Balanserat resultat	5 909 661	4 750 489
Periodens resultat	-40 753	1 159 172
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 869 008</b>	<b>5 909 761</b>
Kortfristiga skulder	57 846	1 013 777
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>57 846</b>	<b>1 013 777</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 926 854</b>	<b>6 923 538</b>

Förändringen av aktier i dotterbolag hänför sig till en nedskrivning om 1,2 miljarder kronor under andra kvartalet 2021. Moderbolaget Saminvest erhöll under samma kvartal en utdelning från dotterbolaget Fouriertransform om 1,2 miljarder kronor.

# 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 på sidan 26 samt till not 17 i Saminvests årsredovisning för år 2020.

## Känslighetsanalys

### Investeringsverksamheten

Tabellen nedan visar finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde.

Finansiella anläggningstillgångar	Antal	Verkligt värde (mnkr)	Andel av verkligt värde
<b>Fondbolag och affärsängelprogram</b>			
Fondinvesteringar	20	1 041	86%
<b>Verkligt värde fondinvesteringar</b>	<b>20</b>	<b>1 041</b>	<b>86%</b>
<b>Portföljbolag</b>			
Noterade bolag	3	112	9%
Onoterade bolag	4	61	5%
<b>Verkligt värde direktinvesteringar</b>	<b>7</b>	<b>173</b>	<b>14%</b>
<b>Indirekta fondinvesteringar</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>SUMMA</b>		<b>1 214</b>	<b>100%</b>

En del av fondinvesteringarna 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 +/-18 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 +/-10 mnkr.

Indirekta fondinvesteringar i dotterbolagen uppgår till 10 procent av det totala portföljvärdet och utgörs i dagsläget av historiska investeringar i riskkapitalbolag inom dotterföretaget Inlandsinnovation. Indirekta fondinvesteringar utgörs till 100 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 och affärsängelprogram, vilka samtliga är onoterade, värderas med utgångspunkt i erhållen NAV-kurs eller andelsvärde.

Då koncernens investeringar i fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag till största delen 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
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>			
Andelar i fondbolag och affärsängelprogram	-	-	1 041
Andelar i portföljbolag	112	-	59
Fordringar portföljbolag	-	-	2
Konvertibel fordran portföljbolag	-	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	0
<b>Summa investeringar i finansiella tillgångar</b>	<b>112</b>	<b>-</b>	<b>1 102</b>
Kortfristiga placeringar	3 929	-	-
<b>SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE</b>	<b>4 041</b>	<b>-</b>	<b>1 102</b>

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.

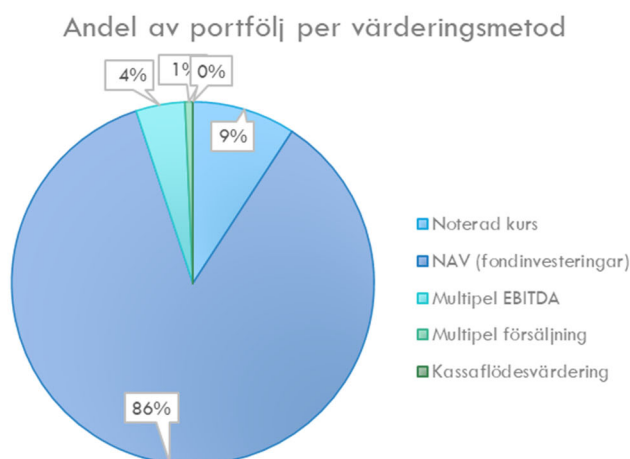
Saminvests finansiella instrument i nivå 3 avser andelar i fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag, konvertibel fordran hos portföljbolag, fordringar hos portföljbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav, vilka utgör onoterade investeringar.

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 2021

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	Andelar i portföljbolag				
Ingående balans 1 oktober 2021	839	54	2	-	86	981
Nyinvesteringar	0	-	-	-	-	0
Tilläggsinvesteringar	78	-	-	-	-	78
Avyttring	-	-	-	-	-86	-86
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-	-
Omvärdering	124	5	-	-	0	129
<b>UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2021</b>	<b>1 041</b>	<b>59</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>1 102</b>

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	Andelar i portföljbolag				
Ingående balans 1 januari 2021	480	115	1	4	90	690
Nyinvesteringar	8	-	-	-	-	8
Tilläggsinvesteringar	314	-	-	-	-	314
Avyttring	-15	-63	-1	-2	-84	-165
Omklassificering	-	-	2	-2	-	0
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-	-
Omvärdering	254	7	-	-	-6	255
<b>UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2021</b>	<b>1 041</b>	<b>59</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>1 102</b>

För ytterligare information kring hur Saminvest värderar finansiella tillgångar till verkligt värde hänvisas till årsredovisningen för år 2020.

## Not 4 Innehav i direktinvesteringsverksamheten per balansdagen

### FOURIERTRANSFORM

Investeringar	Län	Verksamhet	Initial investering	Röstandel
<b>DIREKTA INVESTERINGAR</b>				
<b>Portföljbolag</b>				
<b>Noterade bolag</b>				
Alelion Energy System AB	Västra Götaland	Energilagring	Jun, 2010	20%
SciBase Holding AB	Stockholm	Medtech	Dec, 2013	4%
OssDsign AB	Uppsala	Medtech	Nov, 2015	6%
<b>Onoterade bolag</b>				
RotoTest International AB	Stockholm	Fordonstest	Jul, 2013	50%
SMPP Holding AB	Stockholm	Redskap grävmaskin	Jun, 2014	26%
<b>VERKLIGT VÄRDE, mnkr</b>				<b>163</b>

**INLANDSINNOVATION**

<b>Investeringar</b>	<b>Län</b>	<b>Verksamhet</b>	<b>Initial investering</b>	<b>Röstandel</b>
<b>DIREKTA INVESTERINGAR</b>				
<b>Portföljbolag</b>				
<b>Onoterade bolag</b>				
Natural User Interface Technologies AB	Västerbotten	Programvara pekskärmar	Mar, 2015	25%
Övriga bolag, 1 stycken, med ett verkligt värde understigande 3 mnkr				
<b>INDIREKTA INVESTERINGAR</b>				
<b>Fondinvesteringar</b>				
EkoNord Invest AB	Jämtland	Riskkapitalbolag	Apr, 2013	14%
<b>VERKLIGT VÄRDE, mnkr</b>				<b>10</b>

## Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

### *Eventalförpliktelser*

Saminvest AB har utfäst, men inte utbetalt, belopp avseende fondinvesteringar uppgående till 2 044 mnkr (1 372 mnkr vid ingången av räkenskapsåret).

Fouriertransform AB har ansvarsförbindelser på 31 mnkr och borgensförbindelser på 33 mnkr för portföljbolag.

Stockholm den 14 februari 2022

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 31 december 2021 och den tolv månadersperiod 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 företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen

Stockholm den 14 februari 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Anders Carlsson  
Auktoriserad revisor