

Delårsrapport

Q1
Januari – Mars
2021

Januari-mars 2021

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 40 (161) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 23 (123) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 3 (-) mnkr.
- Eget kapital uppgick till 5 965 (5 681) mnkr.

VD:s kommentar

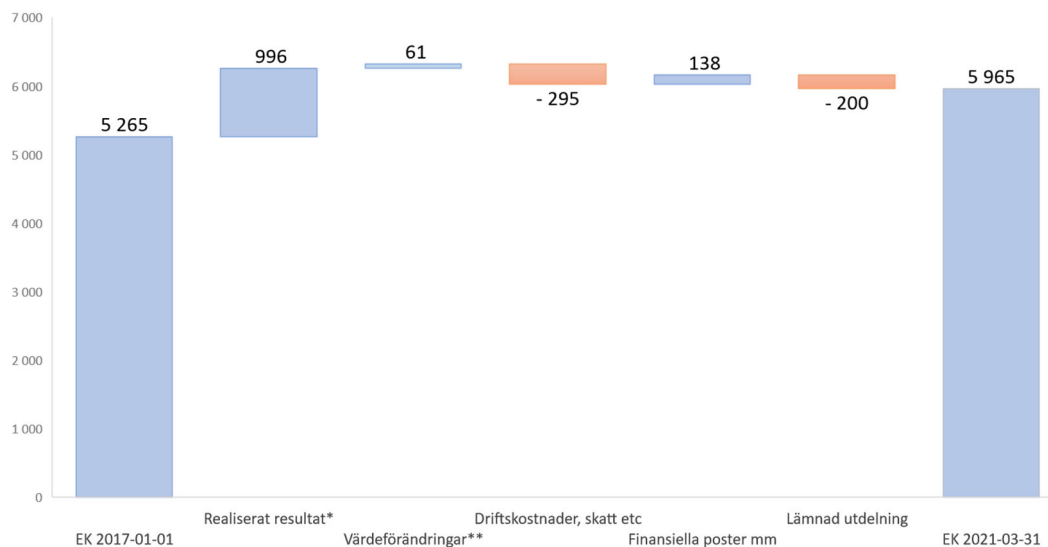
Årets första kvartal har inneburit ett högt tempo inom fondinvesteringar.

Under kvartalet har Saminvest utfäst kapital till Segula Medical Acceleration, en ny aktör inom life science. I början av april utfästes även kapital till ytterligare en fond, vilken ännu ej är kommunicerad.

Inom affärsängelprogrammet gjorde Saminvest sju saminvesteringar i sex olika bolag tillsammans med affärsänglar.

Avvecklingen av innehaven inom direktinvesteringsverksamheten fortgår och under kvartalet har ytterligare ett innehav avslutats.

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

Under kvartalet har Saminvest utfäst 125 miljoner kronor till Segula Medical Acceleration, en ny aktör inom life science och 3 miljoner kronor via Annexstruktur AB. Dessutom har tre saminvesteringsavtal inom affärsängelprogrammen, om totalt 6 miljoner kronor i utfäst kapital, avvecklats.

Det totala utfästa kapitalet till fond- och affärsängelprogram har utökats med 146 miljoner kronor, varav 24 miljoner kronor avser valutakursförändring. I fråga om avropat kapital har 48 miljoner kronor avropats från utfästa fondinvesteringar, varav 4 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 | 215 | 91 | 2017 |
| Spintop ventures | Spintop Investment Partners III AB | Teknikbolag i tidiga faser | 150 | 60 | 2017 |
| Luminar ventures | Luminar Ventures AB | Teknikbolag i tidiga faser | 200 | 131 | 2017 |
| J12 Ventures | J12 Ventures Nordic I AB | Teknikbolag i tidiga faser | 194 | 60 | 2019 |
| Norrskan VC | NVC Fund 1 AB | Impactinvesteringar | 250 | 49 | 2019 |
| Pale Blue Dot | Pale Blue Dot I Equity AB | Klimatinvesteringar | 205 | 30 | 2020 |
| Alliance Ventures | Alliance Venture Delta AB | Teknikbolag i tidiga faser | 153 | 11 | 2020 |
| Eir | Eir Ventures I AB | Life science-bolag i utvecklingsfaser | 256 | 29 | 2020 |
| Segulah Medical Acceleration | Segulah Medical Acceleration AB | Life science-bolag i utvecklingsfaser | 125 | - | 2021 |
| Utvalda riskkapitalfonder ¹ | Annexstruktur Coinvest AB | Matchning av fondbolag | 150 | 66 | 2020 |
| Summa | | | 1 898 | 527 | |

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 | 51 | 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 | 8 | 2018 |
| | Annexstruktur AB | Matchning av utvalda affärsänglar | 21 | 5 | 2018 |
| UIC (Uppsala Innovation Center) | Linnéa Capital I AB | Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag | 5 | 1 | 2019 |
| | Annexstruktur AB | Matchning av utvalda affärsänglar | 13 | 4 | 2019 |
| Summa | | | 159 | 60 | |
| Total, mnkr | | | 2 057 | 587 | |

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 23 miljoner kronor. Dessa frigjorda medel möjliggör Saminvest fortsatta satsningar på att etablera fler nya riskkapitalfonder och affärsängelprogram. Avyttring av innehavet i Vebua och delavyttring av innehavet i SciBase Holding har skett samt likvider från tidigare avyttringar har erhållits.

Händelser i direktinvesteringsverksamheten under kvartalet, mnkr

| FOURIERTRANSFORM | | INLANDSINNOVATION | |
|---|-------------|---|-------------|
| Tilläggsinvesteringar | | Tilläggsinvesteringar | |
| Summa | 0,0 | Summa | 0,0 |
| Erhållna likvider/erhållna utdelningar | | Erhållna likvider/erhållna utdelningar | |
| <i>Erhållna likvider</i> | <i>11,3</i> | <i>Erhållna likvider</i> | <i>11,8</i> |
| <i>Erhållna utdelningar</i> | <i>-</i> | <i>Erhållna utdelningar</i> | <i>-</i> |
| Summa | 11,3 | Summa | 11,8 |
| NETTO | 11,3 | NETTO | 11,8 |

Sedan koncernbildningen har 54 bolag avyttrats och per balansdagen uppgick antalet portföljbolag till 13 innehav, varav tio portföljbolag och tre indirekta innehav.

Ekonomisk utveckling under januari-mars

Periodens resultat efter skatt uppgick till 23,5 (122,5) mnkr. Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 44,5 (161,6) mnkr, varav 40,0 (161,2) mnkr utgjordes av realiserat och orealiserat resultat. Av kvarvarande innehav bidrog koncernens tre (sex) noterade innehav med 5,7 (153,4) mnkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -13,4 (-13,2) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -8,9 (-7,9) mnkr och övriga kostnader uppgick till -4,5 (-5,4) mnkr.

Resultat från finansiella poster uppgick till -3,3 (-26,2) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens kassaflöde uppgick till -52,9 (332,8) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag och affärsängelprogram uppgick till -38,1 (-56,5) mnkr och från andelar i portföljbolag till 21,8 (411,9) mnkr.

Per 31 mars uppgick verkligt värde på fondinvesteringar och direktinvesteringar till 895,1 (1 407,1) mnkr samt likvida medel och kortfristiga placeringar till 5 057,4 (4 232,7) mnkr. Eget kapital uppgick till 5 965,4 (5 680,9) mnkr, varav periodens resultat bidrog med 23,5 (122,5) mnkr.

Kreditfaciliteter och transaktioner med närstående

Koncernen hade inga externa kreditfaciliteter per balansdagen. 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 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 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
Redovisningschef Barbro Ederwall, barbro.ederwall@saminvest.se

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet, koncernen

| Koncernen, tkr | 2021 | 2020 | 2020 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| | Januari- Mars | Januari- Mars | Januari-December |
| Resultat från investeringsverksamheten | | | |
| Realiserat och orealiserat resultat | 40 002 | 161 238 | 335 963 |
| Utdelning från fondbolag och portföljbolag | 3 498 | - | 96 520 |
| Övriga intäkter och kostnader | 1 015 | 357 | -3 648 |
| Summa resultat från investeringsverksamheten | 44 515 | 161 595 | 428 835 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Personalkostnader | -8 864 | -7 894 | -32 559 |
| Övriga kostnader | -4 529 | -5 336 | -22 905 |
| Summa rörelsens kostnader | -13 393 | -13 230 | -55 464 |
| Rörelseresultat | 31 122 | 148 365 | 373 371 |
| Resultat från finansiella poster | -3 343 | -26 158 | 27 568 |
| Resultat efter finansiella poster | 27 779 | 122 207 | 400 939 |
| Skatt på periodens resultat | -4 325 | 299 | -17 400 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | 23 454 | 122 506 | 383 539 |

Kassaflödesanalys, koncernen

| Koncernen, tkr | 2021 | 2020 | 2020 |
|---|------------------|----------------|------------------|
| | Januari- Mars | Januari- Mars | Januari-December |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -39 460 | -30 276 | -15 220 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Kassaflöde från andelar i fondbolag | -38 145 | -56 446 | -321 068 |
| Kassaflöde från andelar i portföljbolag | 21 789 | 411 855 | 1 491 398 |
| Kassaflöde från andra långfristiga värdepappersinnehav | - | 100 | 600 |
| Kassaflöde från övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten | 2 561 | -2 350 | -1 041 |
| Kassaflöde från övriga anläggningstillgångar | - | - | -8 000 |
| Kassaflöde från kortfristiga placeringar | 351 | 9 871 | 9 739 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -13 444 | 363 030 | 1 171 628 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | - | - |
| Periodens kassaflöde | -52 904 | 332 754 | 1 156 408 |
| Likvida medel vid periodens början | 1 181 299 | 24 891 | 24 891 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT | 1 128 395 | 357 645 | 1 181 299 |

Balansräkning, koncernen

| Koncernen, tkr | 2021-03-31 | 2020-03-31 | 2020-12-31 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | | |
| Andelar i fondbolag och affärsägelprogram | 545 828 | 163 890 | 479 889 |
| Andelar i portföljbolag | 253 572 | 1 139 796 | 246 413 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 90 955 | 93 915 | 90 362 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten | 4 737 | 9 466 | 5 980 |
| Summa investeringsverksamheten | 895 092 | 1 407 067 | 822 644 |
| Övriga anläggningstillgångar | 19 358 | 10 806 | 19 358 |
| Summa anläggningstillgångar | 914 450 | 1 417 873 | 842 002 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i> | | | |
| Kortfristiga placeringar | 3 929 053 | 3 875 097 | 3 932 937 |
| Likvida medel | 1 128 395 | 357 645 | 1 181 299 |
| Summa kortfristiga placeringar och likvida medel | 5 057 448 | 4 232 742 | 5 114 236 |
| Övriga omsättningstillgångar | 11 791 | 50 942 | 16 422 |
| Summa omsättningstillgångar | 5 069 239 | 4 283 684 | 5 130 658 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 5 983 689 | 5 701 557 | 5 972 660 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 100 | 100 | 100 |
| Balanserat resultat | 5 941 869 | 5 558 330 | 5 558 330 |
| Periodens resultat | 23 454 | 122 506 | 383 539 |
| Summa eget kapital | 5 965 423 | 5 680 936 | 5 941 969 |
| Långfristiga skulder | 2 566 | 5 674 | 3 681 |
| Kortfristiga skulder | 15 700 | 14 947 | 27 010 |
| Summa skulder | 18 266 | 20 621 | 30 691 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 5 983 689 | 5 701 557 | 5 972 660 |

Förändring av eget kapital, koncernen

| Koncernen, tkr | Aktiekapital | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|---|--------------|---------------------|--------------------|
| Ingående eget kapital 1 januari 2021 | 100 | 5 941 869 | 5 941 969 |
| Periodens totalresultat | | 23 454 | 23 454 |
| UTGÅENDE EGET KAPITAL 31 MARS 2021 | 100 | 5 965 323 | 5 965 423 |

Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

| | 2021 | 2020 | 2020 |
|--|----------------|----------------|------------------|
| Moderbolaget, tkr | Januari- Mars | Januari- Mars | Helåret |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | -8 085 | -7 645 | -50 884 |
| Personalkostnader | -7 747 | -6 765 | -28 115 |
| Summa rörelsens kostnader | -15 832 | -14 410 | -78 999 |
| Rörelseresultat | -15 832 | -14 410 | -78 999 |
| Resultat från finansiella poster | 22 668 | -78 489 | 1 168 455 |
| Resultat efter finansiella poster | 6 836 | -92 899 | 1 089 456 |
| Erhållna koncernbidrag | - | - | 69 828 |
| Skatt på periodens resultat | -5 440 | - | -112 |
| PERIODENS RESULTAT ⁽¹⁾ | 1 396 | -92 899 | 1 159 172 |

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

| Moderbolaget, tkr | 2021-03-31 | 2020-03-31 | 2020-12-31 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Aktier i dotterbolag | 1 856 505 | 3 484 030 | 1 838 029 |
| Andelar i fondbolag och affärsängelprogram | 496 130 | 163 890 | 455 675 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 2 352 635 | 3 647 920 | 2 293 704 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i> | | | |
| Kortfristiga placeringar | 3 923 298 | 3 874 868 | 3 921 767 |
| Likvida medel | 630 964 | 51 221 | 699 281 |
| Summa kortfristiga placeringar och likvida medel | 4 554 262 | 3 926 089 | 4 621 048 |
| Övriga omsättningstillgångar | 5 206 | 3 796 | 8 786 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 559 468 | 3 929 885 | 4 629 834 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 6 912 103 | 7 577 805 | 6 923 538 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 100 | 100 | 100 |
| Balanserat resultat | 5 909 661 | 4 750 489 | 4 750 489 |
| Periodens resultat | 1 396 | -92 899 | 1 159 172 |
| Summa eget kapital | 5 911 157 | 4 657 690 | 5 909 761 |
| Kortfristiga skulder | 1 000 946 | 2 920 115 | 1 013 777 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 000 946 | 2 920 115 | 1 013 777 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 6 912 103 | 7 577 805 | 6 923 538 |

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 |
|---|-----------|-----------------------|----------------------------|
| Fondbolag och affärsängelprogram | | | |
| Fondinvesteringar | 13 | 546 | 61% |
| Verkligt värde fondinvesteringar | 13 | 546 | 61% |
| Portföljbolag | | | |
| Noterade bolag | 3 | 125 | 14% |
| Onoterade bolag | 7 | 133 | 15% |
| Verkligt värde direktinvesteringar | 10 | 258 | 29% |
| Indirekta fondinvesteringar | 3 | 91 | 10% |
| SUMMA | | 895 | 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 +/-13 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 +/-13 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 ca 78 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 |
|---|--------------|----------|------------|
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde | | | |
| Andelar i fondbolag och affärsängelprogram | - | - | 546 |
| Andelar i portföljbolag | 125 | - | 129 |
| Fordringar portföljbolag | - | - | 2 |
| Konvertibel fordran portföljbolag | - | - | 2 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | - | - | 91 |
| Summa investeringar i finansiella tillgångar | 125 | - | 770 |
| Kortfristiga placeringar | 3 929 | - | - |
| SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL | | | |
| VERKLIKT VÄRDE | 4 054 | - | 770 |

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.

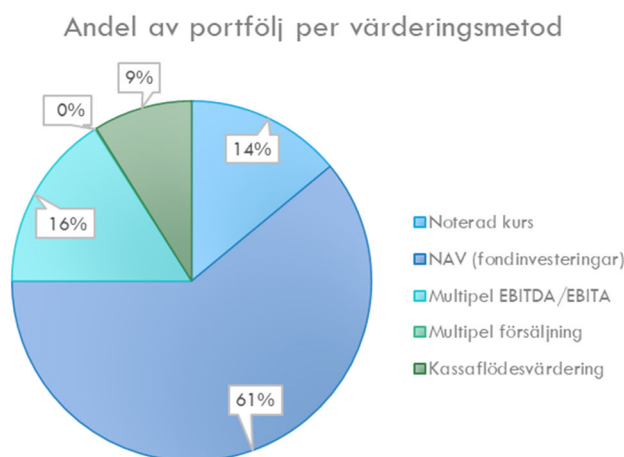
Saminvests finansiella instrument i nivå 3 avser andelar i fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag, konvertibel fordran hos portföljbolag, fordringar hos portföljbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav, vilka utgör onoterade investeringar.

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 mars 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 perioden för finansiella instrument i nivå 3.

| Koncernen, mnkr | Andelar i fondbolag och affärsängel- program | Andelar i portföljbolag | Fordran portföljbolag | Konvertibel fordran portföljbolag | Andra långfristiga värdepappers- innehav | Totalt |
|-------------------------------------|---|----------------------------|--------------------------|---|---|------------|
| Ingående balans 1 januari 2021 | 480 | 116 | 1 | 4 | 90 | 691 |
| Nyinvesteringar | - | - | - | - | - | - |
| Tilläggsinvesteringar | 42 | - | - | - | - | 42 |
| Avyttring | - | - | -1 | - | - | -1 |
| Omklassificering | - | - | 2 | -2 | - | - |
| Överföring från Nivå 3 till Nivå 1 | - | - | - | - | - | - |
| Överföring från Nivå 1 till Nivå 3 | - | - | - | - | - | - |
| Omvärdering | 24 | 13 | - | - | 1 | 38 |
| UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2021 | 546 | 129 | 2 | 2 | 91 | 770 |

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 | Röst- andel |
|-------------------------------|-----------------|--------------------|------------------------|----------------|
| DIREKTA INVESTERINGAR | | | | |
| Portföljbolag | | | | |
| <i>Onoterade bolag</i> | | | | |
| Alelion Energy System AB | Västra Götaland | Energilagring | Jun, 2010 | 37% |
| SciBase AB | Stockholm | Medtech | Dec, 2013 | 6% |
| OssDesign AB | Uppsala | Medtech | Nov, 2015 | 10% |
| <i>Onoterade bolag</i> | | | | |
| RotoTest International AB | Stockholm | Fordonstest | Jul, 2013 | 50% |
| SMPP Holding AB | Stockholm | Redskap grävmaskin | Jun, 2014 | 27% |
| VERKLIGT VÄRDE, mnkr | | | | 174 |

INLANDSINNOVATION

| Investeringar | Län | Verksamhet | Initial investering | Röst- andel |
|---|--------------|----------------------------------|------------------------|----------------|
| DIREKTA INVESTERINGAR | | | | |
| Portföljbolag | | | | |
| <i>Onoterade bolag</i> | | | | |
| Grönklittsgruppen AB (publ) | Dalarna | Turism | Maj, 2012 | 21% |
| Electronic Parking AB | Norrbottnen | Elektroniska parkeringsbiljetter | Sep, 2014 | 37% |
| Natural User Interface Technologies AB | Västerbotten | Programvara pekskärmar | Mar, 2015 | 25% |
| Övriga bolag, 2 stycken, med vardera 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 | | | | 175 |

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 1 470 mnkr (1 372 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.

Försäkran

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2021 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 29 april, 2021

Peder Hasslev
Verkställande direktör