

# Delårsrapport

---

Q2  
April – Juni  
2022

---

## April – juni 2022

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till -7 (65) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -77 (59) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 1 (5) mnkr.

## Januari – juni 2022

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 3 (105) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -137 (83) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 3 (8) mnkr.
- Eget kapital uppgick till 6 016 (6 025) mnkr.

## VD:s kommentar

Saminvest har under kvartalet utfäst cirka 107 miljoner kronor till Fund IV Butterfly Venture. Fonden ska investera i teknologibolag i tidiga faser i framför allt Sverige och Finland. Saminvest har även utfäst cirka 364 miljoner kronor till två fonder vars namn ännu ej är kommunicerade i avvaktan på fondernas kommunikation.

Under första kvartalet 2022 utfäste Saminvest 150 miljoner kronor till Zenith Venture Capital Fund II, som ska investera i teknikbolag i tidiga faser i Norden. Fondens namn kommunicerades inte vid det tillfället.

Till Spintop Investment Partners IV har Saminvest utfäst 150 miljoner kronor. Fonden ska investera i mjukvarubolag i tidiga skeden i olika branscher i de nordiska länderna. Utfästelsen gjordes under sista kvartalet 2021, men fondens namn kommunicerades inte vid det tillfället.

Inom affärsängelprogrammen har Saminvest utfäst 14,5 miljoner kronor i Propel Capital VI, inom ramen för det befintliga affärsängelprogrammet med Sting som startade 2018. Dessutom kan upp till 20 miljoner kronor utfästas över tid för följdinvesteringar med utvalda affärsänglar via Saminvests dotterbolag Annexstruktur AB.

## 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.

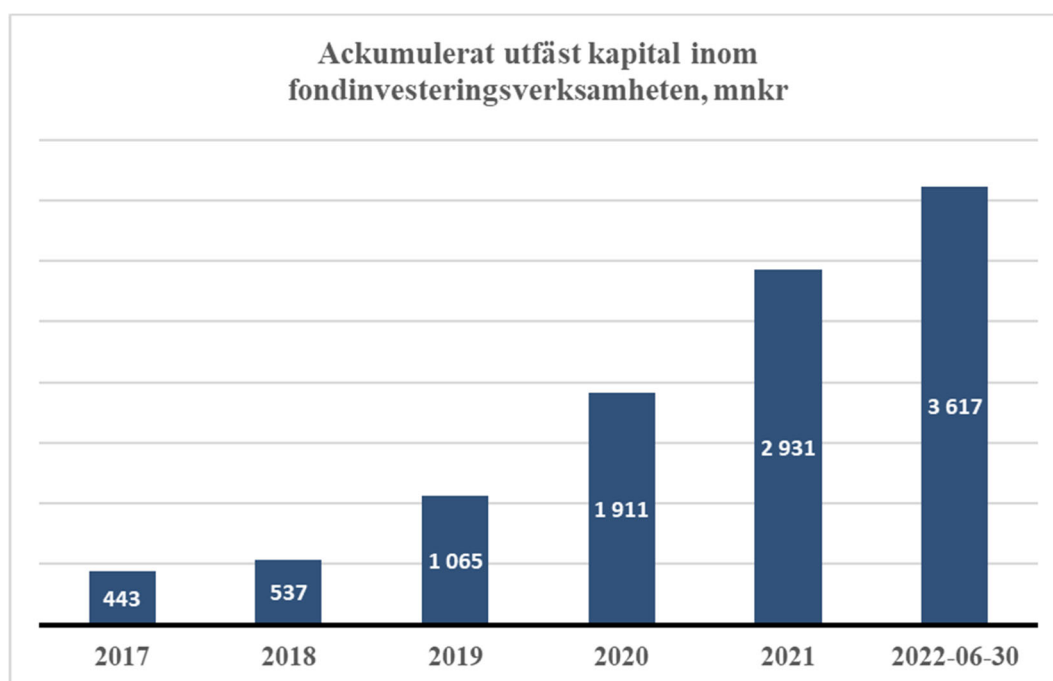
## Fondinvesteringar

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 107 miljoner kronor till Fund IV Butterfly Venture och cirka 364 miljoner kronor till två fonder vars namn ännu inte är kommunicerade i avvaktan på fondernas kommunikation. Dessutom har Saminvest utfäst totalt 16,5 miljoner kronor inom ramen för affärsängelprogrammen Minc/Fast Track Capital II, GU Ventures/Vasa Angels I och Sting/Propel Capital VI. Utfäst kapital till Sting/Propel Capital IV har minskat med 4,5 miljoner kronor.

Det totala utfästa kapitalet till fond- och affärsängelprogram har ökat med 505 miljoner kronor, varav 22 miljoner kronor avser valutakursförändring. 136 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	220	2017
Spintop ventures	Spintop Investment Partners III AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2017
Luminar ventures	Luminar Ventures AB	Teknikbolag i tidiga faser	199	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	159	2020
Alliance Ventures	Alliance Venture Delta AB	Teknikbolag i tidiga faser	154	2020
Eir Ventures	Eir Ventures I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	266	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	107	2021
Sound Bioventures	Sound Bioventures Fund I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	267	2021
Luminar ventures	LV II Conopus AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2021
Spintop ventures	Spintop Investment Partners IV AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2021
Zenith Ventures Capital	Zenith Venture Capital Fund II AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2022
Butterfly Venture	Fund IV Butterfly Venture	Teknikbolag i tidiga faser	107	2022
Nya fonder, ännu ej kommunicerade	-	-	612	2022
Utvalda riskkapitalfonder <sup>1</sup>	Annexstruktur Coinvest AB	Matchning av fondbolag	112	2020
<b>Summa</b>			<b>3 372</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	15	2018
	Propel Capital V AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	11	2019
	Propel Capital VI AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	15	2022
	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	15	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
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	30	2018
UIC (Uppsala Innovation Center)	Linnéa Capital I AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	2019
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	17	2019
SmiLe (SmiLe Incubator AB)	SmiLe Inject Capital AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	20	2021
GU Ventures AB	Vasa Angels I AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar i inkubatorsbolag	18	2021
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	2	2021
<b>Summa</b>			<b>245</b>	
<b>Total, mnkr</b>			<b>3 617</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 under kvartalet uppgår till 27 miljoner kronor.

Sedan koncernbildningen har 61 bolag avyttrats och på balansdagen bestod de kvarvarande investeringarna av sex innehav, varav tre noterade och tre onoterade portföljbolag.

## Ekonomisk utveckling under april – juni

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på -5,1 (71,2) mnkr, varav 25,6 (26,1) mnkr utgjordes av realiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -12,4 (-14,7) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -7,2 (-8,4) mnkr och övriga kostnader uppgick till -5,2 (-6,2) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till -60,2 (1,4) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -77,2 (59,2) mnkr. Minskningen jämfört med föregående år är främst en följd av lägre resultat från investeringsverksamheten respektive resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -121,3 (-58,3) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag och affärsämgelprogram uppgick till -120,3 (-94,8) mnkr och från andelar i portföljbolag till 25,8 (79,5) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på lägre erhållna likvider från andelar i portföljbolag.

## Ekonomisk utveckling under januari – juni

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 7,7 (115,8) mnkr, varav 78,5 (45,0) mnkr utgjordes av realiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -25,9 (-28,0) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -15,4 (-17,3) mnkr och övriga kostnader uppgick till -10,4 (-10,7) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till -116,2 (-1,9) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -137,4 (82,6) mnkr. Minskningen jämfört med föregående år är främst en följd av lägre resultat från investeringsverksamheten respektive likviditetsförvaltningen.

Periodens kassaflöde uppgick till -360,9 (-111,2) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag och affärsämgelprogram uppgick till -319,9 (-133,0) mnkr och från andelar i portföljbolag till 25,8 (101,3) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på högre erlagda likvider för investeringar i fondbolag.

Per 30 juni uppgick verkligt värde på fondinvesteringar och direktinvesteringar till 1 569,4 (951,6) mnkr samt likvida medel och kortfristiga placeringar till 4 422,1 (5 000,6) mnkr. Eget kapital uppgick till 6 016,4 (6 024,6) mnkr, varav periodens resultat bidrog med -137,4 (82,6) 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 affärsängelprogram. Moderbolaget har gjort utfästelser till, investeringar i och lämnat ovillkorade aktieägartillskott till dessa dotterbolag. Moderbolaget har erhållit utdelning från dotterbolagen Fouriertransform och Inlandsinnovation.

Några övriga transaktioner mellan Saminvest AB och dess närstående, som väsentligen påverkat företags ställning och resultat, har inte ägt rum.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet främst exponerad 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 2021.

## Kontaktpersoner för ytterligare information

VD Peder Hasslev,

[peder.hasslev@saminvest.se](mailto:peder.hasslev@saminvest.se)

Redovisningschef Barbro Ederwall,

[barbro.ederwall@saminvest.se](mailto:barbro.ederwall@saminvest.se)

## Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång.

# Finansiella rapporter

## Rapport över totalresultatet, koncernen

Koncernen, tkr	2022	2021	2022	2021
	April-Juni	April-Juni	Januari-Juni	Januari-Juni
<b>Resultat från investeringsverksamheten</b>				
Realiserat och orealiserat resultat	-6 946	65 385	3 320	105 388
Utdelning från fondbolag och portföljbolag	1 251	4 714	3 186	8 212
Övriga intäkter och kostnader	575	1 145	1 210	2 155
<b>Summa resultat från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 120</b>	<b>71 244</b>	<b>7 716</b>	<b>115 755</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Personalkostnader	-7 224	-8 446	-15 437	-17 311
Övriga kostnader	-5 166	-6 213	-10 444	-10 736
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-12 390</b>	<b>-14 659</b>	<b>-25 881</b>	<b>-28 047</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-17 510</b>	<b>56 585</b>	<b>-18 165</b>	<b>87 708</b>
Resultat från finansiella poster	-60 151	1 440	-116 236	-1 903
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-77 661</b>	<b>58 025</b>	<b>-134 401</b>	<b>85 805</b>
Skatt på periodens resultat	498	1 166	-2 976	-3 159
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-77 163</b>	<b>59 191</b>	<b>-137 377</b>	<b>82 646</b>

## Kassaflödesanalys, koncernen

Koncernen, tkr	2022	2021	2022	2021
	April-Juni	April-Juni	Januari-Juni	Januari-Juni
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-27 560</b>	<b>-14 338</b>	<b>-68 708</b>	<b>-53 799</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Kassaflöde från andelar i fondbolag och affärsämgelprogram	-120 314	-94 848	-319 929	-132 993
Kassaflöde från andelar i portföljbolag	25 807	79 502	25 807	101 292
Kassaflöde från andra långfristiga värdepappersinnehav	796	-	796	-
Kassaflöde från övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	0	-28 777	1 313	-26 216
Kassaflöde från övriga anläggningstillgångar	-	-	0	-
Kassaflöde från kortfristiga placeringar	-19	151	-169	503
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-93 730</b>	<b>-43 972</b>	<b>-292 182</b>	<b>-57 414</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-121 290</b>	<b>-58 310</b>	<b>-360 890</b>	<b>-111 213</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>730 722</b>	<b>1 128 396</b>	<b>970 322</b>	<b>1 181 299</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>609 432</b>	<b>1 070 086</b>	<b>609 432</b>	<b>1 070 086</b>

## Balansräkning, koncernen

Koncernen, tkr	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Andelar i fondbolag och affärsägelprogram	1 442 399	672 013	1 040 797
Andelar i portföljbolag	125 352	190 829	171 044
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	86 177	0
Övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	1 651	2 585	2 354
<b>Summa investeringsverksamheten</b>	<b>1 569 402</b>	<b>951 604</b>	<b>1 214 195</b>
Övriga anläggningstillgångar	29 161	44 856	44 857
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 598 563</b>	<b>996 460</b>	<b>1 259 052</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i>			
Kortfristiga placeringar	3 812 681	3 930 533	3 929 139
Likvida medel	609 432	1 070 086	970 322
<b>Summa kortfristiga placeringar och likvida medel</b>	<b>4 422 113</b>	<b>5 000 619</b>	<b>4 899 461</b>
Övriga omsättningstillgångar	8 760	65 189	26 299
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 430 873</b>	<b>5 065 808</b>	<b>4 925 760</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 029 436</b>	<b>6 062 268</b>	<b>6 184 812</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	100	100	100
Balanserat resultat	6 153 637	5 941 869	5 941 870
Periodens resultat	-137 377	82 646	211 766
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 016 360</b>	<b>6 024 615</b>	<b>6 153 736</b>
Långfristiga skulder	-	2 457	396
Kortfristiga skulder	13 076	35 196	30 680
<b>Summa skulder</b>	<b>13 076</b>	<b>37 653</b>	<b>31 076</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 029 436</b>	<b>6 062 268</b>	<b>6 184 812</b>

## Förändring av eget kapital, koncernen

Koncernen, tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2022</b>	<b>100</b>	<b>6 153 637</b>	<b>6 153 737</b>
Periodens totalresultat		-137 377	-137 377
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 30 JUNI 2022</b>	<b>100</b>	<b>6 016 260</b>	<b>6 016 360</b>



## Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	2022 April-Juni	2021 April-Juni	2022 Januari-Juni	2021 Januari-Juni
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-17 696	-15 647	-45 961	-23 732
Personalkostnader	-6 259	-7 195	-13 499	-14 942
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-23 955</b>	<b>-22 842</b>	<b>-59 460</b>	<b>-38 674</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-23 955</b>	<b>-22 842</b>	<b>-59 460</b>	<b>-38 674</b>
Resultat från finansiella poster	-78 935	36 251	-154 899	58 919
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-102 890</b>	<b>13 409</b>	<b>-214 359</b>	<b>20 245</b>
Lämnade/Erhållna koncernbidrag	0	-	0	-
Skatt på periodens resultat	670	1 057	-1 417	-4 383
<b>PERIODENS RESULTAT <sup>(1)</sup></b>	<b>-102 220</b>	<b>14 466</b>	<b>-215 776</b>	<b>15 862</b>

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

## Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

Moderbolaget, tkr	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier i dotterbolag	543 026	698 954	685 961
Andelar i fondbolag och affärsägelprogram	1 079 273	577 120	757 598
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 622 299</b>	<b>1 276 074</b>	<b>1 443 559</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i>			
Kortfristiga placeringar	3 812 681	3 925 305	3 927 214
Likvida medel	257 362	774 128	551 197
<b>Summa kortfristiga placeringar och likvida medel</b>	<b>4 070 043</b>	<b>4 699 433</b>	<b>4 478 411</b>
Övriga omsättningstillgångar	4 342	4 307	4 884
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 074 385</b>	<b>4 703 740</b>	<b>4 483 295</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 696 684</b>	<b>5 979 814</b>	<b>5 926 854</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	100	100	100
Balanserat resultat	5 868 908	5 909 661	5 909 661
Periodens resultat	-215 776	15 862	-40 753
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 653 232</b>	<b>5 925 623</b>	<b>5 869 008</b>
Kortfristiga skulder	43 452	54 191	57 846
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>43 452</b>	<b>54 191</b>	<b>57 846</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 696 684</b>	<b>5 979 814</b>	<b>5 926 854</b>

# 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 22 samt till not 16 i Saminvests årsredovisning för år 2021.

## 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	24	1 442	92%
<b>Verkligt värde fondinvesteringar</b>	<b>24</b>	<b>1 442</b>	<b>92%</b>
<b>Portföljbolag</b>			
Noterade bolag	3	65	4%
Onoterade bolag	3	62	4%
<b>Verkligt värde direktinvesteringar</b>	<b>6</b>	<b>127</b>	<b>8%</b>
<b>SUMMA</b>		<b>1 569</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 +/-33 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 +/-9 mnkr.

## 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	-	-	1 442
Andelar i portföljbolag	65	-	61
Fordringar portföljbolag	-	-	2
Konvertibel fordran portföljbolag	-	-	-
<b>Summa investeringar i finansiella tillgångar</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>1 505</b>
Kortfristiga placeringar	3 813	-	-
<b>SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE</b>	<b>3 878</b>	<b>-</b>	<b>1 505</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.

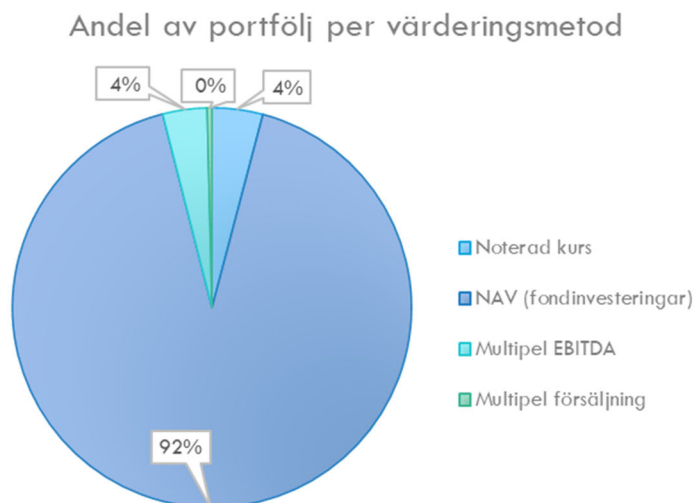
Saminvests finansiella instrument i nivå 3 avser andelar i fondbolag, affärsängelprogram och portföljbolag och fordringar hos portföljbolag, vilka utgör onoterade investeringar.

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 2022

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 april 2022	1 295	90	2	-	0	1 387
Nyinvesteringar	1	-	-	-	-	1
Tilläggsinvesteringar	123	-	-	-	-	123
Avyttring	-3	-25	-	-	0	-28
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-	-
Omvärdering	26	-4	-	-	-	22
<b>UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2022</b>	<b>1 442</b>	<b>61</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 505</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 2022	1 041	59	2	-	0	1 102
Nyinvesteringar	30	-	-	-	-	30
Tilläggsinvesteringar	295	-	-	-	-	295
Avyttring	-2	-25	-	-	0	-27
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-	-	-
Omvärdering	78	27	0	-	-	105
<b>UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2022</b>	<b>1 442</b>	<b>61</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 505</b>

För ytterligare information kring hur Saminvest värderar finansiella tillgångar till verkligt värde hänvisas till årsredovisningen för år 2021.

## Not 4 Innehav i direktinvesteringsverksamheten per balansdagen

### FOURIERTRANSFORM OCH INLANDSINNOVATION

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	17%
SciBase Holding AB	Stockholm	Medtech	Dec, 2013	4%
OssDesign AB	Uppsala	Medtech	Nov, 2015	6%
<b>Onoterade bolag</b>				
Natural User Interface Technologies AB	Västerbotten	Programvara pekskärmar	Mar, 2015	25%
RotoTest International AB	Stockholm	Fordonstest	Jul, 2013	50%
SMPP Holding AB	Stockholm	Redskap grävmaskin	Jun, 2014	28%
<b>VERKLIGT VÄRDE, mnkr</b>				<b>127</b>

## Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

### Eventalförpliktelser

Saminvest AB har utfäst, men inte utbetalt, belopp avseende fondinvesteringar uppgående till 2 366 mnkr (2 044 mnkr vid ingången av räkenskapsåret).

Fouriertransform AB har skadelöshetsförbindelser på 32 mnkr och borgensförbindelser på 33 mnkr för portföljbolag. Vid ingången av året var dessa eventalförpliktelser 31 mnkr respektive 33 mnkr.

**Försäkran**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2022 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 2022

Marianne Dicander Alexandersson  
*Styrelsens ordförande*

Alexandra Nilsson

Anders Wiger

Hans Ek

Lennart Jakobsson

Siduri Poli

Linda Sundberg

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 2022 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 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 15 juli 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Anders Carlsson  
Auktoriserad revisor