

Delårsrapport



April – juni 2023

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till -33 (-7) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -12 (-77) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 12 (1) mnkr.

Januari – juni 2023

- Realiserat och orealiserat resultat i investeringsverksamheten uppgick till 105 (3) mnkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 140 (-137) mnkr.
- Utdelningar från fondbolag och portföljbolag uppgick till 12 (3) mnkr.
- Eget kapital uppgick till 6 236 (6 016) mnkr.

VD:s kommentar

Den pågående marknadsoron innebär fortsatt långa tider för fonder och bolag att resa kapital. Saminvests roll som medinvesterare är särskilt viktig under rådande marknadsförhållanden och utvärderingen av nya propåer från fonder och affärsängelprogram fortgår med oförminskad styrka.

Saminvest utfäste under det andra kvartalet kapital till två nya fonder om sammanlagt ca 250 miljoner kronor. Straxt under 100 miljoner kronor utfästes till Voima Ventures Fund III. Fonden ska investera i deep tech-bolag i tidiga faser i Sverige och övriga Norden. Saminvest utfäste även 150 miljoner kronor till en fond vars namn ännu ej är kommunicerad i avvaktan på fondens egen kommunikation.

Inom affärsängelveksamheten har Saminvest gått in i ett nytt affärsängelprogram med Blekinge Business Incubator och ängelinvesteringsbolaget Kick Capital I där Saminvest utfäst hälften av kapitalet ca 7 miljoner kronor. Ytterligare 12 miljoner kronor kan över tid utfästas för saminvesteringar med utvalda affärsänglar.

Inom det befintliga affärsängelprogrammet med Uppsala Innovation Centre har den andra generationens ängelinvesteringsbolag lanserats i form av Linnéa Capital II där Saminvest utfäst hälften av kapitalet ca 8 miljoner kronor. Utöver investeringen i ängelinvesteringsbolaget kan också 14 miljoner kronor utfästas över tid till följdinvesteringar tillsammans med utvalda affärsänglar i nätverket.

Affärsverksamheten

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

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

Fondinvesteringar

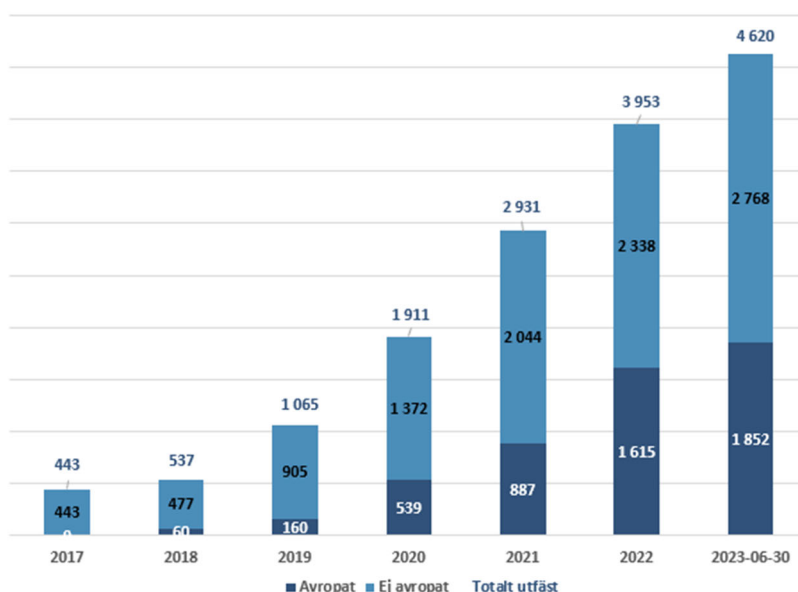
Saminvests kärnverksamhet utgörs av fondinvesteringsverksamheten som investerar i riskkapitalfonder och affärsängelpprogram med fokus på innovativa företag i tillväxtfaser.

Händelser under kvartalet

Under kvartalet har Saminvest utfäst kapital om totalt 245 miljoner kronor till två nya fonder; Voima Ventures Fund III som ska investera i deep tech-bolag i tidiga faser i Sverige och övriga Norden respektive en fond vars namn ännu ej är kommunicerad i avvaktan på fondens egen kommunikation. Dessutom har Saminvest utfäst kapital om 28 miljoner kronor inom ramen för affärsängelpprogrammen Blekinge Business Incubator/Kick Capital, Sting/Propel Capital och UIC/Linnéa Capital. Affärsängelpprogrammet med Blekinge Business Incubator/Kick Capital är nytt och där ingår även inkubatorerna Företagsfabriken i Växjö och Kalmar Science Park.

Det utfästa kapitalet till fond- och affärsängelpprogram har under kvartalet ökat med 340 miljoner kronor, varav 67 miljoner kronor avser valutakursförändring. Under kvartalet har 136 miljoner kronor avropats från utfästa fondinvesteringar under kvartalet. Vid utgången av kvartalet uppgick utfäst kapital till 4 620 miljoner kronor, varav 1 852 miljoner kronor har avropats.

Ackumulerat utfäst kapital inom fondinvesteringsverksamheten, mnkr



Innehav i fondinvesteringsverksamheten per balansdagen

Privat förvaltade riskkapitalfonder:

Förvaltare	Fondbolag	Fokus	Utfäst	Ingångsår
Hadean ventures	HVentures Capital I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	227	2017
	HVentures Capital II AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	117	2021
Spintop ventures	Spintop Investment Partners III AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2017
	Spintop Investment Partners IV AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2021
Luminar ventures	Luminar Ventures AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	2017
	LV II Conopus AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2021
J12 Ventures	J12 Ventures Nordic I AB	Teknikbolag i tidiga faser	194	2019
	J12 Ventures Nordic II AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2022
Norrskén VC	NVC Fund 1 AB	Impactinvesteringar	250	2019
	NVC Fund II AB	Impactinvesteringar	236	2022
Pale Blue Dot	Pale Blue Dot I Equity AB	Klimatinvesteringar	168	2020
Alliance Ventures	Alliance Venture Delta AB	Teknikbolag i tidiga faser	153	2020
Eir Ventures	Eir Ventures I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	286	2020
Segulah Medical Acceleration	Segulah Medical Acceleration AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	125	2021
Sound Bioventures	Sound Bioventures Fund I AB	Life science-bolag i utvecklingsfaser	290	2021
Oxx	Oxx II AB	Teknikbolag i utvecklingsfaser	267	2021
Zenith Ventures Capital	Zenith Venture Capital Fund II AB	Teknikbolag i tidiga faser	150	2022
Butterfly Venture	BVF Venture Fund IV AB	Teknikbolag i tidiga faser	117	2022
Trill Impact	Trill Impact Ventures AB	Impactinvesteringar	285	2022
First Node Ventures	First Node Ventures Fund AB	Teknikbolag i tidiga faser	200	2023
Thrive Management	Thrive Fund I AB u.n t. Utfallsfonden AB	Impactinvesteringar	100	2023
Voima Ventures	Voima Ventures Fund III AB	Teknikbolag i tidiga faser	95	2023
Ny fond, ännu ej komministerad	-	-	150	2023
Utvalda riskkapitalfonder ¹	Annexstruktur Coinvest AB	Matchning av fondbolag	112	2020
Summa privat förvaltade riskkapitalfonder			4 322	

Affärsängelprogram²:

Förvaltare	Investeringsbolag	Fokus	Utfäst	Ingångsår
Sting (Stockholm Innovation & Growth AB)	Propel Capital IV AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar ³ 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	65	2018
ABI (Arctic Business Incubator AB)	Arctic Ventures Ett AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar ³ i inkubatorsbolag	10	2018
	Arctic Ventures Två AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	2020
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	23	2018
Minc (MINC i Sverige AB)	Fast Track Capital II AB	Ingångsinvesteringar och följdinvesteringar ³ i inkubatorsbolag	13	2018
	Fast Track Capital III AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	10	2021
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	38	2018
UIC (Uppsala Innovation Center AB)	Linnéa Capital I AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	5	2019
	Linnéa Capital II AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	8	2023
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	29	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	17	2021
	Annexstruktur AB	Matchning av utvalda affärsänglar	7	2021
Blekinge Business Incubator AB	Kick Capital 1 AB	Ingångsinvesteringar i inkubatorsbolag	7	2023
Summa affärsängelprogram			298	
Total fondinvesteringsverksamheten, mnkr			4 620	

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.

Sedan koncernbildningen har 64 bolag avyttrats och på balansdagen bestod de kvarvarande investeringarna av tre innehav, varav ett noterat och två onoterade portföljbolag.

Måluppföljning

Strategiska mål för hållbart värdeskapande

Målområde	Uppföljning	Mål 2026	Utfall 2023-06-30	Utfall 2022	Globala mål
Komplettera marknaden	Årlig beskrivande uppföljning till ägaren* ¹	-	Redovisas och följs upp årligen	2 investeringsbarometrar genomförda ¹	
Utveckla ekosystemet för riskkapital	Andel fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på de globala målen enligt FN:s Agenda 2030 ²	100%	Redovisas och följs upp årligen	50%	
	Andel nya team*	> 2/3	Redovisas och följs upp årligen	100%	
	Öka engagerat privat kapital genom saminvestering: Saminvests andel av totalt investerat kapital*	< 50%	Redovisas och följs upp årligen	23%	
	Jämställdhet: Andel kvinnor i investeringsteam*	Positiv trend tills dess att 40–60% fördelning är uppnådd	Redovisas och följs upp årligen	33%	
Förnya det svenska näringslivet	Utfäst kapital*	> 4 000 mnkr	4 620 mnkr	3 953 mnkr	
Bibehåll kapitalbasen över tid	Bibehåll kapitalbasen över tid: Eget kapital*	>5 000 mnkr i reala termer	6 236 mnkr	6 096 mnkr	

*Dessa strategiska mål är även uppdragsmål. Därutöver finns även uppdragsmålet att innehaven i Fouriertransform och Inlandsinnovation ska vara ansvarsfullt utvecklade senast vid utgången av 2026. Per 30 juni 2023 var 96 procent av innehaven utvecklade.

1) Saminvests marknadskompletterande roll bedöms vid varje investeringsbeslut utifrån tre perspektiv: Officiell statistik från myndigheter och branschorganisationer, Saminvests investeringsbarometer och Saminvests nätverk. Investeringsbarometern är ett verktyg som har utvecklats av Saminvest. Underlaget till investeringsbarometern tas fram med hjälp av en enkät i vilken Saminvest ställer frågor till aktörer verksamma på riskkapitalmarknaden i hela Sverige avseende vilka branscher och faser som är i störst behov av riskkapital.

2) Uppföljning av andel fonder som kvantifierar sina investeringars påverkan på de globala målen baseras på fonder som var etablerade och drev verksamhet under hela föregående år.

Saminvest ekonomiska mål presenteras, redovisas och följs upp årligen i årsredovisningen. För en beskrivning av koncernens ekonomiska mål hänvisas till förvaltningsberättelsen sidan 21 i Saminvests årsredovisning för 2022.

Ekonomisk utveckling under april– juni

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på -20,9 (-5,1) mnkr, varav -14,9 (25,6) mnkr utgjordes av orealiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -13,8 (-12,4) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -8,4 (-7,2) mnkr och övriga kostnader uppgick till -5,3 (-5,2) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 22,4 (-60,2) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -12,2 (-77,2) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år är främst en följd av högre resultat från likviditetsförvaltningen.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 14,5 (-121,3) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag och affärsängelpprogram samt från andelar i portföljbolag uppgick till -101,4 (-94,5) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst bättre kassaflöde från kortfristiga placeringar.

Ekonomisk utveckling under januari – juni

Investeringsverksamheten redovisade ett resultat på 117,2 (7,7) mnkr, varav 105,0 (78,5) mnkr utgjordes av orealiserade värdeförändringar i fondinvesteringsportföljen.

Rörelsens kostnader uppgick till -25,9 (-25,9) mnkr, varav personalkostnader uppgick till -16,1 (-15,4) mnkr och övriga kostnader uppgick till -9,8 (-10,4) mnkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 55,6 (-116,2) mnkr och bestod huvudsakligen av resultat från likviditetsförvaltningen.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 140,3 (-137,4) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år är främst en följd av högre resultat från investeringsverksamheten respektive likviditetsförvaltningen.

Periodens kassaflöde uppgick till -66,5 (-360,9) mnkr, varav kassaflödet från andelar i fondbolag och affärsängelpprogram samt från andelar i portföljbolag uppgick till -147,9 (-294,1) mnkr. Förändringen jämfört med föregående år, beror främst på lägre erlagda likvider för investeringar i fondbolag och bättre kassaflöde från kortfristiga placeringar.

Per 30 juni uppgick verkligt värde på fondinvesteringar och direktinvesteringar till 2 333,4 (1 569,4) mnkr samt likvida medel och kortfristiga placeringar till 3 907,3 (4 422,1) mnkr. Eget kapital uppgick till 6 235,9 (6 016,4) mnkr, varav periodens resultat bidrog med 140,3 (-137,4) 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 affärsängelpprogram. Moderbolaget har gjort utfästelser till, investeringar i och lämnat ovillkorade aktieägartillskott till dessa dotterbolag.

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 samt noterade 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 2022.

Kontaktpersoner för ytterligare information

VD Peder Hasslev,	peder.hasslev@saminvest.se
Ekonomi- och finanschef Susanne Wedell,	susanne.wedell@saminvest.se

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång.

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet, koncernen

Koncernen, tkr	Not 1,3	2023 April-Juni	2022 April-Juni	2023 Januari-Juni	2022 Januari-Juni
Resultat från investeringsverksamheten					
Realiserat och orealiserat resultat		-32 945	-6 946	104 750	3 320
Utdelning från fondbolag och portföljbolag		11 737	1 251	11 737	3 186
Övriga intäkter och kostnader		334	575	701	1 210
Summa resultat från investeringsverksamheten		-20 874	-5 120	117 188	7 716
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader		-8 423	-7 224	-16 102	-15 437
Övriga kostnader		-5 345	-5 166	-9 798	-10 444
Summa rörelsens kostnader		-13 768	-12 390	-25 900	-25 881
Rörelseresultat		-34 642	-17 510	91 288	-18 165
Resultat från finansiella poster		22 400	-60 151	55 583	-116 236
Resultat efter finansiella poster		-12 242	-77 661	146 871	-134 401
Bokslutsdispositioner		-	-	0	-
Skatt på periodens resultat		75	498	-6 621	-2 976
PERIODENS TOTALRESULTAT		-12 167	-77 163	140 250	-137 377

Balansräkning, koncernen

Koncernen, tkr	Not 1	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Andelar i fondbolag och affärsängelpprogram		2 260 278	1 442 399	1 922 144
Andelar i portföljbolag		70 214	125 352	97 303
Övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten		2 922	1 651	2 202
Summa investeringsverksamheten	3	2 333 414	1 569 402	2 021 649
Övriga anläggningstillgångar		4 000	29 161	9 091
Summa anläggningstillgångar		2 337 414	1 598 563	2 030 740
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		10 610	8 760	10 693
<i>Kortfristiga placeringar och likvida medel</i>				
Kortfristiga placeringar	3	3 637 797	3 812 681	3 735 131
Likvida medel		269 522	609 432	336 049
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel		3 907 319	4 422 113	4 071 180
Summa omsättningstillgångar		3 917 929	4 430 873	4 081 873
SUMMA TILLGÅNGAR		6 255 343	6 029 436	6 112 613
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		100	100	100
Balanserat resultat		6 095 523	6 153 637	6 153 636
Periodens resultat		140 250	-137 377	-58 113
Summa eget kapital		6 235 873	6 016 360	6 095 623
Långfristiga skulder		1 248	-	-
Kortfristiga skulder		18 222	13 076	16 990
Summa skulder		19 470	13 076	16 990
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 255 343	6 029 436	6 112 613

Förändring av eget kapital, koncernen

Koncernen, tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2023	100	6 095 523	6 095 623
Utdelning till ägaren			0
Erhållna aktieägartillskott			0
Periodens totalresultat		140 250	140 250
UTGÅENDE EGET KAPITAL 30 juni 2023	100	6 235 773	6 235 873

Kassaflödesanalys, koncernen

Koncernen, tkr	2023 April-Juni	2022 April-Juni	2023 Januari-Juni	2022 Januari-Juni
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34 175	-27 560	-68 666	-68 708
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från andelar i fondbolag och affärsägelprogram samt andelar i portföljbolag	-101 387	-94 507	-147 914	-294 122
Kassaflöde från andra långfristiga värdepappersinnehav	-	796	-	796
Kassaflöde från övriga finansiella anläggningstillgångar investeringsverksamheten	-	-	-	1 313
Kassaflöde från kortfristiga placeringar	150 066	-19	150 053	-169
Kassaflöde från investeringsverksamheten	48 679	-93 730	2 139	-292 182
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	14 504	-121 290	-66 527	-360 890
Likvida medel vid periodens början	255 018	730 722	336 049	970 322
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	269 522	609 432	269 522	609 432

Resultaträkning, moderbolaget Saminvest AB

	Not 1	2023 April-Juni	2022 April-Juni	2023 Januari-Juni	2022 Januari-Juni
Moderbolaget, tkr					
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-28 169	-17 696	-50 769	-45 961
Personalkostnader		-7 960	-6 259	-15 214	-13 499
Summa rörelsens kostnader		-36 129	-23 955	-65 983	-59 460
Rörelseresultat		-36 129	-23 955	-65 983	-59 460
Resultat från finansiella poster		12 597	-78 935	51 932	-154 899
Resultat efter finansiella poster		-23 532	-102 890	-14 051	-214 359
Lämnade koncernbidrag		-	0	0	-
Skatt på periodens resultat		918	670	-5 139	-1 417
PERIODENS RESULTAT ⁽¹⁾		-22 614	-102 220	-19 190	-215 776

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

Balansräkning, moderbolaget Saminvest AB

	Not 1	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Moderbolaget, tkr				
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier och andelar		2 115 250	1 622 299	1 928 271
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 115 250	1 622 299	1 928 271
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		5 194	4 342	6 738
Kortfristiga placeringar och likvida medel				
Kortfristiga placeringar		3 631 737	3 812 681	3 735 131
Likvida medel		229 562	257 362	73 504
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel		3 861 299	4 070 043	3 808 635
Summa omsättningstillgångar		3 866 493	4 074 385	3 815 373
SUMMA TILLGÅNGAR		5 981 743	5 696 684	5 743 644
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		100	100	100
Balanserat resultat		5 596 762	5 868 908	5 868 908
Periodens resultat		-19 190	-215 776	-272 146
Summa eget kapital		5 577 672	5 653 232	5 596 862
Kortfristiga skulder		404 071	43 452	146 782
Summa kortfristiga skulder		404 071	43 452	146 782
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 981 743	5 696 684	5 743 644

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 23 samt till not 16 för koncernen i Saminvests årsredovisning för år 2022.

Känslighetsanalys

Investeringsverksamheten

Tabellen nedan visar finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde.

Finansiella anläggningstillgångar	Antal	Verkligt värde (mnkr)	Andel av verkligt värde
Fondbolag och affärsängelpprogram			
Fondinvesteringar	30	2 260	97%
Verkligt värde fondinvesteringar	30	2 260	97%
Portföljbolag			
Noterade och onoterade bolag	3	73	3%
Verkligt värde direktinvesteringar	3	73	3%
SUMMA		2 333	100%

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 +/-70 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 +/-7 mnkr.

Not 3 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet

Process vid värdering av fondbolag, affärsängelpprogram och portföljbolag

För värdering av fondbolag, affärsängelpprogram 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, affärsängelpprogram 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 affärsängelpprogram, vilka samtliga är onoterade, värderas med utgångspunkt i erhållen NAV-kurs eller andelsvärde.

Då koncernens investeringar i fondbolag, affärsängelpprogram 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 affärsägelprogram	-	-	2 260
Andelar i portföljbolag	10	-	60
Fordringar portföljbolag	-	-	3
Summa investeringar i finansiella tillgångar	10	-	2 323
Kortfristiga placeringar	3 638	-	-
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	3 648	-	2 323

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, affärsägelprogram och portföljbolag samt 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 2023

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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsägel- program	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Totalt
Ingående balans 1 april 2023	2 139	61	3	2 203
Nyinvesteringar	3	-	-	3
Tilläggsinvesteringar	110	-	-	110
Avyttring	-	-	-	-
Omklassificering	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-
Omvärdering	8	-1	-	7
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2023	2 260	60	3	2 323

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

Koncernen, mnkr	Andelar i fondbolag och affärsägel- program	Andelar i portföljbolag	Fordran portföljbolag	Totalt
Ingående balans 1 januari 2023	1 922	57	2	1 981
Nyinvesteringar	3	-	-	3
Tilläggsinvesteringar	189	-	-	189
Avyttring	-1	-7	-	-8
Omklassificering	-	-	-	-
Överföring från Nivå 3 till Nivå 1	-	-	-	-
Överföring från Nivå 1 till Nivå 3	-	-	-	-
Omvärdering	147	10	1	158
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2023	2 260	60	3	2 323

För ytterligare information kring hur Saminvest värderar finansiella tillgångar till verkligt värde hänvisas till not 3 för koncernen i Saminvests årsredovisning för år 2022.

Not 4 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Eventalförpliktelser

Saminvest AB har utfäst, men inte utbetalt, belopp avseende fondinvesteringar uppgående till 2 768 mnkr (2 338 mnkr vid ingången av räkenskapsåret).

Fouriertransform AB har skadelöshetsförbindelser på 35 mnkr och borgensförbindelser på 33 mnkr för portföljbolag. Vid ingången av året var dessa eventalförpliktelser 33 mnkr respektive 33 mnkr.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2023 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 14 juli 2023

Marianne Dicander Alexandersson
Styrelsens ordförande

Alexandra Nilsson

Anders Wiger

Hans Ek

Jenny Lahrin

Lennart Jakobsson

Siduri Poli

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 2023 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 14 juli 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor